

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM DENGAN  
REKSA DANA TERPROTEKSI DI INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Ekonomi  
Universitas Negeri Yogyakarta  
untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan  
guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Disusun Oleh:

**Pradeta Dwi Puspita**

12808144027

PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA

2016

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM  
DENGAN REKSA DANA TERPROTEKSI DI INDONESIA**

**Oleh :**

**Pradeta Dwi Puspita**

**12808144027**

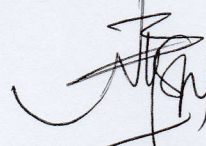
Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing untuk diujikan dan dipertahankan  
di depan Dewan Penguji Tugas Akhir Skripsi Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta

Yogyakarta, 6 Mei 2016

Menyetujui,

Pembimbing



Naning Margasari, M.Si., MBA

NIP. 19681210 199802 2 001



## HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi:

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM  
DENGAN REKSA DANA TERPROTEKSI  
DI INDONESIA**

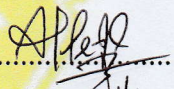
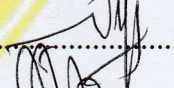

Disusun Oleh:

Pradeta Dwi Puspita

NIM. 12808144027

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji Skripsi Program Studi Manajemen  
Universitas Negeri Yogyakarta, Pada Tanggal 06 Mei 2016. Dinyatakan  
Telah Memenuhi Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi.

### Dewan Penguji

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
Muniya Alteza, M.Si	Ketua Penguji		10/5 2016
Naning Margasari, M.Si., M.BA	Sekretaris Penguji		10/5 2016
Lina Nur Hidayati, MM.	Penguji Utama		10/5 2016

Yogyakarta, 12 Mei 2016

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Negeri Yogyakarta


Dr. Sugiharsono, M.Si

NIP. 19550328 198303 1 002

## **SURAT PERNYATAAN**

Nama : Pradeta Dwi Puspita

NIM : 12808144027

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Judul Penelitian : “Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham  
dengan Reksa Dana Terproteksi di Indonesia”

Menyatakan bahwa penelitian ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan saya, tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis oleh orang lain atau telah digunakan sebagai prasyarat penyelesaian studi di perguruan tinggi lain, kecuali pada bagian tertentu yang saya ambil sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim.

Yogyakarta, 6 Mei 2016

Yang menyatakan,



Pradeta Dwi Puspita

NIM. 12808144027



## **MOTTO**

“Wahai orang-orang yang beriman, mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan shalat”

(QS. Al-Baqarah: 153)

“Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain dan hanya kepada Tuhanmu hendaknya kamu berharap”

(QS. Al-Insyirah: 6-8)

“Jangan lihat masa lalu dengan penyesalan dan jangan lihat masa depan dengan ketakutan tapi, hadapi hidup dengan keoptimisan”

“Be strong when you are weak, brave when you are scared, and humble when you are winning in life”

## PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

- *Papa dan mamaku yang sangat kucintai*
- *Kakak dan adikku yang kusayangi*
- *Almamaterku. . .*



# ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM DENGAN REKSA DANA TERPROTEKSI DI INDONESIA

Oleh :  
Pradeta Dwi Puspita  
NIM 12808144027

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan Reksa Dana Terproteksi di Indonesia berdasarkan metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen* dan *Treynor and Black's* serta mengetahui perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan kinerja *benchmark* pada periode penelitian ini. Desain penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Populasi penelitian meliputi seluruh Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang terdaftar dan masih aktif pada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sampai Desember 2015. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 55 Reksa Dana Saham dan 46 Reksa Dana Terproteksi sebagai sampel penelitian. Variabel dalam penelitian ini adalah *return* Reksa Dana Saham, *return* Reksa Dana Terproteksi, *return* pasar dan keuntungan bebas risiko. Metode analisis data menggunakan metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen* dan *Treynor and Black's*.

Berdasarkan hasil analisis data perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan Reksa Dana Terproteksi diperoleh hasil yang beragam dari metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, dan *Treynor and Black* dengan peringkat yang berbeda. Berdasarkan perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan *Benchmark* pada tahun 2013 terdapat 16 Reksa Dana Saham memiliki kinerja *outperform* dan 39 Reksa Dana Saham memiliki kinerja *underperform* serta 37 Reksa Dana Terproteksi memiliki kinerja *outperform* dan 9 Reksa Dana Terproteksi memiliki kinerja *underperform*, pada tahun 2014 terdapat 43 Reksa Dana Saham memiliki kinerja *outperform* dan 12 Reksa Dana Saham memiliki kinerja *underperform* serta tidak terdapat reksa Dana Terproteksi memiliki kinerja *outperform*, pada tahun 2015 terdapat 21 Reksa Dana Saham memiliki kinerja *outperform* dan 34 Reksa Dana Saham memiliki kinerja *underperform* serta 46 Reksa Dana Terproteksi memiliki kinerja *outperform*.

Kata Kunci: Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi, *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen* dan *Treynor and Black's*

# **ANALYZE THE COMPARISON BETWEEN THE PERFORMANCE OF STOCK FUND AND PROTECTED FUND IN INDONESIA**

By :  
Pradeta Dwi Puspita  
NIM 12808144027

## **ABSTRACT**

*The purpose of the research was to analyze the comparison between the performance of Stock Fund and Protected Fund in Indonesia based on Sharpe, Treynor, Jensen and Treynor and Black's methods and to know the comparison between the performance of Stock Fund and Protected Fund with the benchmark in the research period. The design of the research is descriptive quantitative. The research population was Stock Fund and Protected Fund register and active in OJK until December 2015. The sampling used purposive sampling then were gotten 55 Stock Fund and 46 Protected Fund as the sample in the research. The variable of the research was return Stock Fund, return Protected Fund, return market and risk free rate. The data analysis methods used were the methods of Sharpe, Treynor, Jensen and Treynor and Black's.*

*Based on the data analisis, the comparison between the performance of Stock Fund and Protected Fund showed mixed results of Sharpe, Treynor, Jensen, and Treynor and Black methods and showed different ratings as well. After comparing the performance Stock Fund and Protected Fund with the benchmark in 2013, there were 16 outperformed Stock Fund and 39 underperformed Stock Fund and 37 outperformed Protected Fund and 9 underperformed Protected Fund. In 2014, there were 43 outperformed Stock Fund and 12 underperformed Stock Fund and no Protected Fund were outperformed. However, in 2015, there were 21 outperformed Stock Fund and 34 underperformed Stock Fund and 46 outperformed Protected Fund.*

*Keywords: Stock Fund, Protected Fund, Sharpe, Treynor, Jensen and Treynor and Black*



## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa yang telah melimpahkan berkat, rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir Skripsi dengan judul “Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Reksa Dana Terproteksi di Indonesia”. Tugas Akhir Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelas Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Yogyakarta.

Penulis menyadari sepenuhnya, tanpa bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak, Tugas Akhir Skripsi ini tidak dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Rochmat Wahab, M.A, Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
2. Dr. Sugiharsono, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Setyabudi Indartono, Ph.D., Ketua Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Yogyakarta.
4. Naning Margasari, MBA, selaku Dosen Pembimbing sekaligus Sekertaris Penguji yang telah memberikan bimbingan, masukan, motivasi serta ilmu kepada penulis dalam menyusun skripsi ini dengan baik.
5. Lina Nur Hidayati, MM, selaku Dosen Narasumber yang telah memberikan saran, motivasi dan masukan guna menyempurnakan penulisan skripsi ini.

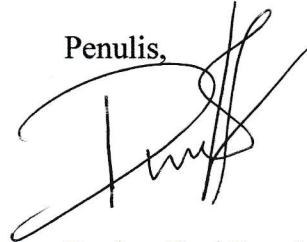
6. Muniya Alteza, M.Si., selaku Ketua Penguji yang telah memberikan saran guna menyempurnakan penulisan skripsi ini.
7. Winarno, M.Si, Dosen pembimbing Akademik yang telah memberikan bantuan dan bimbingan selama penulis menjadi mahasiswa
8. Seluruh dosen pengajar dan staf Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas negeri Yogyakarta yang telah membantu selama proses perkuliahan.
9. Papa, Mama, Kakak, Adik dan seluruh keluarga besar tercinta yang senantiasa mencurahkan kasih sayang, doa dan semangat kepada penulis.
10. Teman-teman Manajemen B09 2012 yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.
11. Teman-teman Manajemen Keuangan B09 2012 yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.
12. Teman-teman satu bimbingan: Siti, Hera, Ifa, Nunik tetap semangat untuk skripsi.
13. Seluruh mahasiswa Jurusan Manajemen FE UNY angkatan 2012
14. Teman-teman kos anyelir 2 : Indah, Nia, Hanna, Nining, Siti, Mba Mimi, Linda, Lintang, dan Helmi yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.
15. Sahabat-sahabatku: Bella, Prani, Icha, Fahma, Hime, Ajeng, Ima, Deka, Risma, Hanik, Fitri, Mira, Gustia, Vera, Mila dan Ulfa.
16. Seluruh pihak yang tidak dapat disebut satu persatu yang telah membantu penyelesaian skripsi ini.



Penulis menyadari skripsi ini masih terdapat kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi karya yang bermanfaat.

Yogyakarta, 6 Mei 2016

Penulis,

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by several loops and a final vertical stroke.

Pradeta Dwi Puspita

NIM. 12808144027

## DAFTAR ISI

<b>PERSETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO.....</b>	<b>v</b>
<b>PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GRAFIK.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	7
C. Pembatasan Masalah.....	8
D. Perumusan Masalah.....	8
E. Tujuan Penelitian.....	9
F. Manfaat Penelitian.....	9
<b>BAB II KAJIAN TEORI.....</b>	<b>11</b>
A. Landasan Teori.....	11
1. Investasi.....	11
2. Pasar Modal.....	14
a. Definisi Pasar Modal.....	14
b. Instrumen Pasar Modal.....	14
c. Manfaat Pasar Modal.....	17
3. Reksa Dana.....	18
a. Definisi dan Bentuk Hukum Reksa Dana.....	18
b. Jenis dan Karakteristik Reksa Dana.....	22
c. Manfaat Reksa Dana.....	30
d. Risiko Investasi Reksa Dana.....	31
e. Pengelolaan Reksa Dana.....	31
f. Mekanisme Kerja Reksa Dana.....	35
g. Nilai Aktiva Bersih (NAB).....	38
h. <i>Benchmark</i> .....	39
i. Pengukuran Kinerja Reksa Dana.....	40
B. Penelitian yang Relevan.....	49
C. Kerangka Berpikir.....	51
D. Paradigma Penelitian.....	53
E. Pertanyaan Penelitian.....	54
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>55</b>
A. Desain Penelitian.....	55
B. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	55

C. Tempat dan Waktu Penelitian.....	58
D. Populasi dan Sampel.....	58
E. Teknik Pengumpulan Data.....	59
F. Teknik Analisis Data.....	61
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>64</b>
A. Deskripsi data.....	64
1. Jenis Data dan Teknik Pengambilan Data.....	64
2. Seleksi Sampel.....	64
3. Hasil Deskripsi Data Selama Periode Penelitian.....	69
B. Hasil Penelitian.....	73
1. Hasil Rata-rata <i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi.....	73
2. Hasil Rata-rata <i>Return</i> Bulanan <i>Benchmark</i> (IHSG).....	75
3. Hasil Rata-rata Bulanan Investasi Bebas Risiko.....	76
4. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode <i>Sharpe</i> .....	77
5. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode <i>Treynor</i> .....	79
6. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode <i>Jensen</i> .....	82
7. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode <i>Treynor and Black's</i> .....	83
8. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi dan <i>Benchmark</i> .....	85
C. Pembahasan.....	87
1. Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode <i>Sharpe</i> .....	87
2. Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode <i>Treynor</i> .....	92
3. Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode <i>Jensen</i> .....	98
4. Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode <i>Treynor and Black's</i> .....	104
5. Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi dengan <i>Benchmark</i> .....	110
6. Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang Memiliki Kinerja <i>Outperform</i> terhadap Kinerja <i>Benchmark</i> .....	120
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>125</b>
A. Kesimpulan.....	125
B. Keterbatasan Penelitian.....	127
C. Saran.....	128
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>129</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>132</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Sampel Penelitian Reksa Dana Saham.....	65
Tabel 2.	Sampel Penelitian Reksa Dana Terproteksi.....	67
Tabel 3.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode <i>Sharpe</i> .....	87
Tabel 4.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode <i>Sharpe</i> .....	88
Tabel 5.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode <i>Sharpe</i> .....	89
Tabel 6.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode <i>Sharpe</i> .....	90
Tabel 7.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode <i>Sharpe</i> .....	91
Tabel 8.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode <i>Sharpe</i> .....	92
Tabel 9.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode <i>Treynor</i> .....	93
Tabel 10.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode <i>Treynor</i> .....	94
Tabel 11.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode <i>Treynor</i> .....	94
Tabel 12.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode <i>Treynor</i> .....	95
Tabel 13.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode <i>Treynor</i> .....	96
Tabel 14.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode <i>Treynor</i> .....	98
Tabel 15.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode <i>Jensen</i> .....	99
Tabel 16.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode <i>Jensen</i> .....	100
Tabel 17.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode <i>Jensen</i> .....	100
Tabel 18.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode <i>Jensen</i> .....	101
Tabel 19.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode <i>Jensen</i> .....	102
Tabel 20.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode <i>Jensen</i> .....	103
Tabel 21.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode <i>Treynor and Black's</i> .....	104
Tabel 22.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode <i>Treynor and Black's</i> .....	105



Tabel 23.	Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode <i>Treynor and Black's</i> .....	106
Tabel 24.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode <i>Treynor and Black's</i> .....	107
Tabel 25.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode <i>Treynor and Black's</i> .....	108
Tabel 26.	Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode <i>Treynor and Black's</i> .....	109
Tabel 27.	Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja <i>Benchmark</i> pada tahun 2013.....	110
Tabel 28.	Kinerja <i>Benchmark</i> dan Reksa Dana Saham Terbaik pada tahun 2013.....	111
Tabel 29.	Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja <i>Benchmark</i> pada tahun 2014.....	112
Tabel 30.	Kinerja <i>Benchmark</i> dan Reksa Dana Saham Terbaik pada tahun 2014.....	112
Tabel 31.	Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja <i>Benchmark</i> pada tahun 2015.....	113
Tabel 32.	Kinerja <i>Benchmark</i> dan Reksa Dana Saham Terbaik pada tahun 2015.....	114
Tabel 33.	Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja <i>Benchmark</i> pada tahun 2013.....	115
Tabel 34.	Kinerja <i>Benchmark</i> dan Reksa Dana Terproteksi Terbaik pada tahun 2013.....	116
Tabel 35.	Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja <i>Benchmark</i> pada tahun 2014.....	117
Tabel 36.	Kinerja <i>Benchmark</i> dan Reksa Dana Terproteksi Terbaik pada tahun 2014.....	118
Tabel 37.	Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja <i>Benchmark</i> pada tahun 2015.....	119
Tabel 38.	Kinerja <i>Benchmark</i> dan Reksa Dana Terproteksi Terbaik pada tahun 2015.....	119
Tabel 39.	Kinerja Reksa Dana Saham <i>REKSA DANA PRATAMA EQUITY</i> dengan Kinerja <i>Benchmark</i> .....	121
Tabel 40.	Kinerja Reksa Dana Saham <i>RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION</i> dengan Kinerja <i>Benchmark</i> .....	121
Tabel 41.	Kinerja Reksa Dana Saham <i>REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI</i> dengan Kinerja <i>Benchmark</i> .....	122
Tabel 42.	Kinerja Reksa Dana Saham <i>REKSA DANA SCHRODER DANA ISTIMEWA</i> dengan Kinerja <i>Benchmark</i> .....	123
Tabel 43.	Kinerja Reksa Dana Saham <i>REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND</i> dengan Kinerja <i>Benchmark</i> .....	123
Tabel 44.	Kinerja Reksa Dana Saham <i>REKSA DANA SCHRODER 90 EQUITY FUND</i> dengan Kinerja <i>Benchmark</i> .....	124

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.	Kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi, IHSG dan SBI <i>rate</i> pada tahun 2013.....	70
Grafik 2.	Kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi, IHSG, dan SBI <i>rate</i> pada tahun 2014.....	71
Grafik 3.	Kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi, IHSG dan SBI <i>rate</i> pada tahun 2015.....	72

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Sampel Produk Reksa Dana Saham dan Manajer Investasi.....	133
Lampiran 2.	Sampel Produk Reksa Dana Terproteksi dan Manajer Investasi.....	135
Lampiran 3.	Keterangan Sampel Reksa Dana Saham.....	137
Lampiran 4.	Keterangan Sampel Reksa Dana Terproteksi.....	139
Lampiran 5.	Nilai Aktiva Bersih dan <i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2013.....	141
Lampiran 6.	Nilai Aktiva Bersih dan <i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2014.....	148
Lampiran 7.	Nilai Aktiva Bersih dan <i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2015.....	155
Lampiran 8.	Nilai Aktiva Bersih dan <i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013.....	162
Lampiran 9.	Nilai Aktiva Bersih dan <i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014.....	168
Lampiran 10.	Nilai Aktiva Bersih dan <i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015.....	174
Lampiran 11.	IHSG dan <i>Return</i> IHSG Bulanan pada tahun 2013, 2014 dan 2015.....	180
Lampiran 12.	SBI rate, Akumulasi <i>Risk Free Rate</i> dan Rata-rata <i>Risk Free Rate</i> pada tahun 2013, 2014 dan 2015.....	181
Lampiran 13.	Akumulasi dan rata-rata <i>return</i> bulanan Reksa Dana Saham dan <i>Benchmark</i> (IHSG) pada tahun 2013, 2014 dan 2015.....	182
Lampiran 14.	Akumulasi dan rata-rata <i>return</i> bulanan Reksa Dana Terproteksi dan <i>Benchmark</i> (IHSG) pada tahun 2013, 2014 dan 2015.....	185
Lampiran 15.	Standar Deviasi <i>Return</i> Reksa Dana Saham pada tahun 2013, 2014 dan 2015.....	189
Lampiran 16.	Standar Deviasi <i>Return</i> Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013, 2014 dan 2015.....	191
Lampiran 17.	<i>Beta</i> ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham dengan <i>proxy</i> IHSG pada tahun 2013.....	193
Lampiran 18.	<i>Beta</i> ( $\beta$ ) Reksa Dana Terproteksi dengan <i>proxy</i> IHSG pada tahun 2013.....	199
Lampiran 19.	Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode <i>Sharpe</i> pada tahun 2013.....	205
Lampiran 20.	Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode <i>Sharpe</i> pada tahun 2013.....	211
Lampiran 21.	Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode <i>Treynor</i> pada tahun 2013.....	217

Lampiran 22.	Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode <i>Treynor</i> pada tahun 2013.....	223
Lampiran 23.	Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode <i>Jensen</i> pada tahun 2013.....	229
Lampiran 24.	Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode <i>Jensen</i> pada tahun 2013.....	235
Lampiran 25.	Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode <i>Treynor and Black's</i> pada tahun 2013.....	241
Lampiran 26.	Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode <i>Treynor and Black's</i> pada tahun 2013.....	247
Lampiran 27.	Kinerja Reksa Dana Saham dan <i>Benchmark</i> pada tahun 2013.....	253
Lampiran 28.	Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan <i>Benchmark</i> pada tahun 2013.....	259
Lampiran 29.	Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja <i>Benchmark</i> pada tahun 2013.....	265
Lampiran 30.	Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan Kinerja <i>Benchmark</i> pada tahun 2013.....	271

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang Masalah**

Maraknya kegiatan pasar modal belakangan ini merupakan faktor pendorong munculnya alternatif produk investasi yang ditawarkan, berkaitan dengan pasar modal. Di pasar modal memungkinkan investor mempunyai berbagai pilihan investasi yang sesuai dengan preferensi yang berkaitan dengan efek. Investor dapat menanamkan dananya pada sekuritas-sekuritas seperti saham biasa, saham preferen, obligasi, obligasi konversi, sertifikat *right*, *waran*, Reksa Dana dan lain sebagainya. Instrumen-instrumen investasi tersebut menjanjikan imbal hasil investasi yang tinggi namun dengan risiko yang tinggi pula.

Sebagian investor menghadapi hambatan untuk langsung berpartisipasi di pasar modal atau di pasar saham secara langsung, seperti nominal yang dipersyaratkan untuk membeli suatu instrumen cukup besar sehingga dibutuhkan modal yang relatif besar. Risiko yang dihadapi investor dengan modal terbatas tidak dapat diminimalisasi. Kurangnya pemahaman serta kemampuan investor untuk melakukan investasi di pasar modal.

Produk-produk Reksa Dana merupakan produk alternatif bagi para calon investor yang memiliki dana terbatas dalam berinvestasi di pasar modal, karena dana yang diinvestasikan kedalam Reksa Dana akan digabungkan dengan dana dari investor-investor lainnya untuk menciptakan kekuatan membeli yang jauh lebih besar dari pada melakukan



investasi sendiri. Reksa Dana merupakan perusahaan yang menanamkan modalnya dalam berbagai portofolio saham beragam (*diversified portfolio*). Seorang investor yang melakukan investasi melalui Reksa Dana berarti ia telah melakukan diversifikasi investasi yang dapat menaikkan *expected return* dan meminimalkan risiko. Walaupun menjanjikan imbal hasil yang lebih baik dibandingkan dengan produk konvensional, investasi di instrumen Reksa Dana memiliki risiko yang tinggi pula.

Analisis mengenai kinerja Reksa Dana merupakan tahapan yang harus diperhatikan investor sebelum menanamkan modalnya. Salah satu indikator untuk menganalisis kinerja Reksa Dana adalah keberhasilan strategi manajer investasi dalam mengelola portofolio Reksa Dana-nya, yang tercermin dari Nilai Aktiva Bersih (NAB). Analisis kinerja Reksa Dana dengan membandingkan *return* Nilai Aktiva Bersih (NAB), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Sertifikat Bank Indonesia (SBI) sebagai perbandingan.

Reksa Dana semakin lama semakin diminati oleh masyarakat pemodal, khususnya pemodal kecil dan pemodal yang memiliki uang banyak namun tidak memiliki banyak waktu dan keahlian untuk menghitung risiko apabila investor melakukan investasi sendiri. Sedangkan melalui Reksa Dana, dana nasabah akan dikelola secara profesional oleh manajer investasi. Dengan demikian Reksa Dana lebih sederhana sifatnya namun mampu menghasilkan *return* yang lebih tinggi

dibandingkan dengan deposito pada bank. Oleh karena itu semakin hari pemodal individu mulai meninggalkan deposito pada bank dan beralih pada Reksa Dana.

Diantara jenis investasi Reksa Dana yang ada, Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi merupakan jenis yang paling banyak dipilih. Reksa Dana saham merupakan Reksa Dana yang dapat dipengaruhi oleh fluktuasi dibanding jenis Reksa Dana lainnya, dengan keuntungan tinggi, Reksa Dana saham juga memiliki risiko tinggi, yakni penurunan harga saham yang dipengaruhi mekanisme pasar di bursa efek. Kelebihan istimewa Reksa Dana Saham adalah investor Reksa Dana tidak terlalu peduli dengan naik turun indeks karena investasi bersifat jangka panjang.

Berbeda dengan Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi merupakan jenis Reksa Dana yang dianggap dana pokok akan terlindungi. Kelebihan istimewa Reksa Dana Terproteksi adalah beberapa Reksa Dana terproteksi membagikan keuntungan secara berkala 1, 3, atau 6 bulan, sehingga investor dapat menikmati *return*-nya sebelum tanggal jatuh tempo. Tidak semua Reksa Dana layak diinvestasikan oleh investor. Oleh karena itu para calon investor harus pintar dalam memilih Reksa Dana mana yang akan dipilih. Investor harus dapat memilih Reksa Dana mana yang paling sesuai dengan kemampuan dana yang dimilikinya serta tingkat risiko yang diinginkan.

Industri Reksa Dana masih relatif baru, banyak investor lokal yang masih berada dalam tahap pengenalan produk. Seringkali terjadi kekurangan pemahaman bahkan kesalahan pemahaman investor mengenali produk Reksa Dana. Karena itu, untuk meminimalisasi risiko dan memberikan keuntungan optimal, sangat penting bagi investor untuk terlebih dahulu memahami karakteristik dan kebutuhan investasi mereka serta tingkat risiko yang dipilih.

Sejumlah penelitian telah dilakukan oleh para peneliti untuk meneliti karakteristik Reksa Dana di Indonesia baik itu meneliti Reksa Dana secara individual maupun gabungan, membandingkan jenis-jenis Reksa Dana satu dengan lainnya dan sebagainya. Sofyan (2009) dalam penelitiannya yang berjudul “Analisis Perbandingan Produk Reksa Dana Sebagai Dasar Pertimbangan Berinvestasi dengan Menggunakan Tolok Ukur Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Nilai Sertifikat Bank Indonesia (SBI)”, memberikan kesimpulan bahwa Reksa Dana Tetap *Likuid* memiliki tingkat pengembalian yang tinggi dengan risiko yang cukup rendah. Keuntungan yang mungkin didapat oleh Reksa Dana Tetap *Likuid* lebih besar dibandingkan kerugian yang mungkin terjadi. Meskipun secara keseluruhan indeks kinerja Reksa Dana Tetap *Likuid* berada di bawah tolok ukurnya IHSG.

Nurhaeni (2010) dalam penelitiannya yang berjudul “Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Pendapatan Tetap Pada Pasar Modal di Indonesia”, memberikan kesimpulan bahwa dengan

menggunakan metode pengukuran tingkat pengembalian *return* dan metode pengukuran tingkat penyesuaian risiko, Reksa Dana saham mampu memberikan kinerja lebih baik dari pada Reksa Dana pendapatan tetap baik secara gabungan maupun secara individual. Terbukti Reksa Dana saham mampu memberikan *return* diatas suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) sebagai *risk free investment* maupun *return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai *return market*. Selain itu, Reksa Dana saham juga mampu mengkombinasikan diversifikasi portofolio yang optimal sehingga menghasilkan keuntungan dengan risiko tertentu dibandingkan Reksa Dana pendapatan tetap.

Yuliaty (2010) dalam penelitiannya yang berjudul “Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Menggunakan Model *Treynor, Sharpe, Jensen, Treynor & Black*”, memberikan kesimpulan bahwa model *Treynor* dan *Jensen* akan menghasilkan kesimpulan yang sama dalam pemeringkatan terhadap kesimpulan pemilihan Reksa Dana, hal ini dikarenakan keduanya menggunakan acuan pasar untuk menghitung risiko Reksa Dana. Pada model *Sharpe* dan *Treynor & Black* didapatkan hasil yang acak, karena keduanya menggunakan risiko total. Berinvestasi pada Reksa Dana saham di pasar modal Indonesia tergolong menguntungkan sebab dari pengamatan terhadap 23 Reksa Dana saham tersebut didapatkan hasil bahwa Reksa Dana yang tidak layak untuk dipilih maksimal 10 Reksa Dana atau kurang dari 50% dari Reksa Dana yang diamati.

Sofi (2015) dalam penelitiannya yang berjudul “Analisis Perbandingan Evaluasi Portofolio Reksa Dana Terproteksi (Konvensional dan Syariah) Menggunakan Metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen* Periode 2012 – 2014”, memberikan kesimpulan bahwa hasil penelitian terhadap Reksa Dana terproteksi konvensional dan syariah menunjukkan bahwa Reksa Dana konvensional memiliki *return* yang lebih besar dibandingkan Reksa Dana terproteksi syariah. Pengujian dengan *independent sample t-test* pada Reksa Dana terproteksi konvensional dan syariah menunjukkan bahwa secara keseluruhan kinerja kedua Reksa Dana tidak signifikan diukur dengan *Sharpe Index*, *Treynor Index*, dan *Jensen Index*. Sehingga tidak ada perbedaan kinerja antara Reksa Dana terproteksi konvensional dan terproteksi syariah.

Prawiti (2015) dalam penelitiannya yang berjudul “Analisis Kinerja Reksa Dana Saham, Pendapatan Tetap dan Campuran dengan Menggunakan Metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*”, memberikan kesimpulan bahwa hasil rasio *Sharpe* tertinggi pada Reksa Dana campuran yaitu Reksa Dana Panin Dana Bersama dengan nilai 0.2627 yang artinya setiap 1% risiko yang ditanggung, maka *return* RD Panin Dana Bersama memberikan *Excess Return* sebesar 0.2627%. untuk hasil rasio *Treynor* tertinggi pada Reksa Dana campuran yaitu Reksa Dana Panin Dana Bersama dengan nilai 0.0109 yang artinya setiap 1% risiko yang ditanggung, maka *return* RD Panin Dana Bersama memberikan *Excess Return* sebesar 0.0109%. untuk hasil rasio *Jensen*, tertinggi pada Reksa



Dana campuran yaitu Reksa Dana Panin Dana Bersama dengan nilai 0.0144 yang artinya setiap 1% risiko yang ditanggung, maka *return* RD Panin Dana Bersama memberikan *Excess Return* sebesar 0.0144%.

Berdasarkan penjelasan di atas, maka peneliti bermaksud untuk menyelesaikan masalah penelitian yaitu “Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Reksa Dana Terproteksi di Indonesia”.

## **B. Identifikasi Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah di atas dapat diidentifikasi beberapa masalah sebagai berikut:

1. Sebagian investor menghadapi hambatan untuk langsung berpartisipasi di pasar modal.
2. Modal yang dibutuhkan untuk berinvestasi langsung pada pasar saham relatif besar.
3. Kurangnya pemahaman investor untuk mengenali produk Reksa Dana.
4. Kurangnya pemahaman serta kemampuan investor untuk mengelola portofolio Reksa Dana-nya.
5. Investor tidak memiliki keahlian untuk menghitung risiko investasi.
6. Investor kesulitan dalam menentukan investasi yang tepat.

### C. Pembatasan Masalah

Berdasarkan masalah di atas, maka penelitian ini difokuskan pada analisis perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan Reksa Dana Terproteksi di Indonesia. Jenis Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dipilih karena merupakan jenis Reksa Dana favorit dan menjadi perhatian banyak investor. Hal ini terbukti dari komposisi NAB per 29 Januari 2016 jenis Reksa Dana saham 101,263,407,772,376.41 dan Reksa Dana terproteksi 56,606,169,867,330.75 dari keseluruhan jumlah NAB setiap jenis Reksa Dana.

### D. Perumusan Masalah

Berdasarkan pembatasan masalah yang telah diuraikan, peneliti mengambil rumusan masalah sebagai berikut:

1. Bagaimanakah kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi berdasarkan metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen* dan *Treynor and Black's*, periode Januari 2013 – Desember 2015?
2. Reksa Dana mana yang memiliki kinerja *outperform* dan *underperform* terhadap IHSG, periode Januari 2013 – Desember 2015?

## E. Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah di atas, maka dapat ditetapkan tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk melakukan perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen* dan *Treynor and Black's*, periode Januari 2013 – Desember 2015.
2. Untuk mengetahui kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi mana saja yang tergolong *outperform* dan *underperform*, periode Januari 2013 – Desember 2015.

## F. Manfaat Penelitian

Manfaat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi Akademisi

Untuk memberikan informasi sampai sejauh mana Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi mampu memberikan tingkat pengembalian (*return*) yang diharapkan dan mengukur tingkat risiko (*risk*) yang ada.

2. Bagi Investor

Untuk memberikan gambaran kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi di Indonesia yang dapat digunakan sebagai referensi untuk memilih Reksa Dana mana yang cocok untuk menanamkan investasinya.

### 3. Bagi Bank Kustodian

Untuk memberikan informasi mengenai kinerja yang telah mereka lakukan dalam mengelola Reksa Dana.

## **BAB II**

### **KAJIAN TEORI**

#### **A. Landasan Teori**

##### **1. Investasi**

Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan di masa yang akan datang. Menurut PSAK Nomor 13 dalam Standar Akuntansi Keuangan per 1 Oktober 2014, investasi adalah aset yang digunakan perusahaan untuk pertumbuhan kekayaan (*accretion of wealth*) melalui distribusi hasil investasi (seperti bunga, royalti, dividen, dan uang sewa) untuk apresiasi nilai investasi atau manfaat lain bagi perusahaan yang berinvestasi seperti manfaat yang diperoleh melalui hubungan perdagangan.

Secara umum investasi atau penanaman modal dapat diartikan sebagai suatu kegiatan yang dilakukan baik oleh orang pribadi (*natural person*) maupun badan hukum (*juridical person*) dalam upaya untuk meningkatkan dan atau mempertahankan nilai modalnya baik berbentuk uang tunai, peralatan, aset tidak bergerak, hak atas kekayaan intelektual maupun keahlian. Investasi memiliki pengertian yang lebih luas karena dapat mencakup baik investasi langsung (*direct investment*) maupun investasi tidak langsung (*portofolio investment*), sedangkan penanaman modal lebih memiliki konotasi kepada investasi langsung.



Investasi langsung (*direct investment*) adalah mereka yang memiliki dana dapat langsung berinvestasi dengan membeli secara langsung suatu aktiva keuangan dari suatu perusahaan yang dapat dilakukan baik melalui perantara atau berbagai cara lainnya. Sedangkan investasi tidak langsung (*portofolio investment*) ialah mereka yang memiliki kelebihan dana dapat melakukan keputusan investasi dengan tidak terlibat secara langsung atau pembeli aktiva keuangan cukup hanya dengan memegang bentuk saham atau obligasi.

Menurut **Pratomo (2002)**, ada dua cara yang dapat kita lakukan dalam berinvestasi :

- 1) Investasi secara langsung, yaitu dengan menghubungi bank atau pialang (*broker*) untuk bertransaksi langsung kedalam deposito, Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Obligasi dan Saham.
- 2) *Ask the expert* melalui reksa dana, yaitu dengan memanfaatkan jasa Manajer Investasi, suatu perusahaan dengan izin Badan Pengawas Pasar Modal, yang secara profesional akan menyediakan jasa pengelolaan portofolio investasi bagi nasabah.

Dalam aktivitasnya secara umum investasi dikenal ada dua bentuk:

1) Investasi nyata (*real investment*)

Investasi nyata secara umum melibatkan aset berwujud seperti tanah, mesin-mesin atau pabrik.

2) Investasi keuangan (*financial investment*)

Investasi keuangan melibatkan kontrak tertulis seperti saham (*common stock*) dan obligasi (*bond*).

Setiap investasi memiliki risiko seperti penurunan nilai investasi atau bahkan kehilangan seluruh investasi yang dilakukan. Untuk itu, beberapa langkah pengamanan di mana salah satunya adalah dengan melakukan diversifikasi instrumen investasi. Dengan memilih beberapa instrumen investasi yang tepat, investor dapat meminimalisasi risiko yang mungkin dihadapi lebih baik bila dibandingkan hanya melakukan investasi pada satu instrumen. Untuk itu, sangat dianjurkan bahwa dalam melakukan investasi akan lebih baik bila investor membentuk suatu portofolio yang terdiri dari beberapa instrumen investasi.

## 2. Pasar Modal

### a. Definisi Pasar Modal

Hartono (2003) menyatakan pasar modal merupakan sarana perusahaan untuk meningkatkan kebutuhan dana jangka panjang dengan menjual saham atau mengeluarkan obligasi. Saham merupakan bukti kepemilikan dari perusahaan sedangkan obligasi (*bond*) adalah kontrak yang mengharuskan peminjam untuk mengembalikan pinjaman pokok beserta bunga dalam waktu tertentu yang sudah disepakati. Tandelilin (2007) menyatakan pasar modal adalah pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas.

### b. Instrumen Pasar Modal

Instrumen pasar modal adalah semua surat-surat berharga (*securities*) yang diperdagangkan di bursa dan umumnya bersifat jangka panjang. Menurut Tandelilin (2007), beberapa surat berharga yang diperdagangkan di pasar modal antara lain saham, obligasi, Reksa Dana, dan instrumen derivatif (*waran*, bukti *right* (*right issue*), opsi, dan *futures*).

#### 1) Saham

Saham merupakan surat bukti bahwa kepemilikan atas aset-aset perusahaan yang menerbitkan saham. Memiliki saham suatu perusahaan, maka investor akan mempunyai

hak terhadap pendapatan dan kekayaan perusahaan, setelah dikurangi dengan pembayaran semua kewajiban perusahaan. Saham dapat dibedakan menjadi saham preferen dan saham biasa.

## 2) Obligasi

Obligasi merupakan sekuritas yang memberikan pendapatan dalam jumlah tetap kepada pemiliknya. Pada saat membeli obligasi, investor sudah dapat mengetahui dengan pasti berapa pembayaran bunga yang akan diperolehnya secara periodik dan berapa pembayaran kembali nilai par (*par value*) pada saat jatuh tempo.

## 3) Reksa Dana

Reksa Dana (*mutual fund*) adalah sertifikat yang menjelaskan bahwa pemiliknya menitipkan sejumlah dana kepada perusahaan Reksa Dana, untuk digunakan sebagai modal berinvestasi baik di pasar modal maupun di pasar uang. Perusahaan Reksa Dana akan menghimpun dana dari investor untuk kemudian diinvestasikan dalam bentuk portofolio yang dibentuk oleh manajer investasi. Dengan demikian, investor dapat membentuk portofolio secara tidak langsung melalui manajer investasi.

#### 4) *Waran*

Waran adalah opsi yang diterbitkan oleh perusahaan untuk membeli saham dalam jumlah dan harga yang telah ditentukan dalam jangka waktu tertentu, biasanya dalam beberapa tahun. Penerbit waran biasanya disertakan pada sekuritas lain seperti saham atau obligasi untuk lebih menarik minat pemodal.

#### 5) *Right Issue*

*Right issue* adalah instrumen derivatif yang berasal dari saham. *Right issue* memberikan hak bagi pemiliknya untuk membeli sejumlah saham baru yang dikeluarkan oleh perusahaan dengan harga tertentu. *Right issue* umumnya dibatasi kepada pemegang saham lama. Perusahaan mengeluarkan *right issue* dengan tujuan untuk tidak mengubah proporsi kepemilikan pemegang saham dan mengurangi biaya emisi akibat penerbitan saham baru.

#### 6) Opsi

Opsi merupakan hak untuk menjual atau membeli sejumlah saham tertentu pada harga yang telah ditentukan. Opsi dapat berupa *call option* atau *put option*.

### 7) *Futures*

Kontrak *futures* adalah perjanjian untuk melakukan pertukaran aset tertentu di masa yang akan datang antara pembeli dan penjual. Penjual akan memberikan aset yang ditunjuk pada waktu yang telah ditentukan untuk ditukarkan dengan sejumlah uang dari pembeli. Meskipun pembayaran dilakukan pada waktu jatuh tempo, pada awal kontrak pembeli diminta untuk memberikan sejumlah dana (*margin*), untuk mengurangi risiko gagalnya pelaksanaan kontrak pada saat jatuh tempo.

#### c. Manfaat Pasar Modal

Pasar modal di mana sebagai wadah untuk mempertemukan pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas, menurut Hadi (2013) memiliki manfaat antara lain:

- 1) Menyediakan sumber pembiayaan (jangka panjang) bagi dunia usaha sekaligus memungkinkan alokasi sumber dana secara optimal.
- 2) Alternatif investasi yang memberikan potensi keuntungan dengan risiko yang bisa diperhitungkan melalui keterbukaan, likuiditas, dan diversifikasi.

- 3) Memberikan kesempatan memiliki perusahaan yang sehat dan mempunyai prospek, keterbukaan dan profesionalisme, menciptakan iklim yang sehat.
- 4) Menciptakan lapangan kerja/profesi yang menarik.
- 5) Memberikan akses kontrol sosial.
- 6) Menyediakan *leading indicator* bagi *trend* ekonomi negara.

### 3. Reksa Dana

#### a. Definisi dan Bentuk Hukum Reksa Dana

Menurut Reilly dan Brown (2000), Reksa Dana (*mutual fund*) adalah lembaga yang menghimpun uang dari pemegang unit dan kemudian menginvestasikan dalam berbagai surat berharga, seperti saham, obligasi dan instrumen pasar uang. Berdasarkan Undang-Undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal (UU No. 8/1995), Reksa Dana adalah wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam portofolio efek oleh Manajer Investasi. Manajer Investasi, sebagaimana didefinisikan oleh undang-undang tersebut, adalah pihak yang kegiatan usahanya mengelola Portofolio Efek untuk para nasabah atau mengelola portofolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah, termasuk dalam hal ini adalah mengelola Reksa Dana.

Reksa Dana merupakan wahana untuk mempermudah pemodal berinvestasi di pasar modal. Wahan ini menghimpun dana secara kolektif dengan cara menerbitkan saham atau unit penyertaan kepada individu maupun lembaga. Kemudian dana tersebut diinvestasikan kedalam bentuk portofolio yang terdiri dari efek pasar modal dan atau efek pasar uang yang dipilih atau dikelola oleh Manajer Investasi. Adanya diversifikasi dalam portofolio Reksa Dana akan memperkecil risiko yang dihadapi pemodal, bahkan pemodal dapat memperoleh keuntungan secara optimal.

Berdasarkan bentuk hukumnya, sebagaimana diatur pada UU No. 8/1995 pada pasal 18 ayat (1), Reksa Dana dapat diklasifikasikan dalam 2 bentuk yaitu, Reksa Dana Perseroan dan Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif. Kedua bentuk Reksa Dana ini sama-sama menghimpun dan menginvestasikan dananya pada berbagai instrumen investasi baik yang diperdagangkan di pasar modal maupun di pasar uang.

Reksa Dana berbentuk perseroan menghimpun dana dengan cara menjual saham perusahaannya kepada para pemodal dan selanjutnya saham tersebut dapat diperjual belikan di antara para pemodal. Dalam Reksa Dana perseroan, terdapat kontrak pengelola yang dibuat antara Direksi Reksa Dana dengan Manajer



Investasi serta kontrak penyimpanan antara Direksi Reksa Dana dengan Bank Kustodian.

Reksa Dana kontrak investasi kolektif menghimpun dana tidak dengan menerbitkan saham melainkan dengan menerbitkan unit penyertaan kepada masyarakat pemodal. Kontrak Investasi Kolektif adalah kontrak antara Manajer Investasi dengan Bank Kustodian yang mengikat unit penyertaan. Manajer Investasi diberikan wewenang untuk mengelola portofolio investasi kolektif dan Bank Kustodian diberi wewenang untuk melakukan penitipan kolektif (sebagaimana diatur dalam penjelasan pasal 18 ayat (1) UU No. 8 Tahun 1995). Berdasarkan data Bapepam dan LK, seluruh Reksa Dana yang ada di Indonesia saat ini berbentuk Kontrak Investasi Kolektif. Berdasarkan ketentuan pasal 18 ayat (2) UU No. 8 Tahun 1995, secara operasional Reksa Dana Perseroan dapat bersifat terbuka atau tertutup, sedangkan Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka.

Reksa Dana tertutup atau disebut juga sebagai *closed-end investment company* atau *closed-end mutual fund*, beroperasi seperti perusahaan *go-public* pada umumnya, yang menawarkan sahamnya kepada masyarakat dan kemudian mencatatnya di Bursa Efek. Selanjutnya saham Reksa Dana tertutup diperjual belikan di Bursa Efek dimana Reksa Dana tersebut dicatatkan. Pada Reksa Dana jenis ini, sahamnya tidak dapat dibeli atau

dijual kembali kepada Manajer Investasi. Keuntungan dari investasi (*return on investment*) yang dapat diharapkan oleh pemegang saham Reksa Dana tertutup meliputi dividen, saham bonus dan *capital gain*.

Reksa Dana terbuka, atau disebut *open-end investment company* atau *open-end mutual fund*, terdiri dari saham-saham atau unit penyertaan Reksa Dana terbuka yang dapat dijual atau dibeli kembali oleh perusahaan atau Manajer Investasi sehingga likuiditas perdagangan akan terjaga. Saham atau unit penyertaan Reksa Dana terbuka tidak dicatat di bursa efek. Reksa Dana akan mengumumkan Nilai Aktiva Bersih (NAB) portofolio secara periodik. Keuntungan investasi yang diharapkan dari Reksa Dana terbuka adalah nilai aktiva bersihnya.

Dengan adanya Reksa Dana, investor dapat memperoleh manfaat antara lain:

- 1) Akses ke dalam instrumen investasi yang beragam;
- 2) Pengelolaan portofolio investasi yang profesional oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian;
- 3) Diversifikasi investasi dengan biaya rendah. Melalui dana yang terkumpul dari sekian banyak investor, Reksa Dana dapat berinvestasi ke berbagai jenis instrumen dan berbagai perusahaan;

- 4) Likuiditas yang relatif tinggi. Dalam kondisi normal, Reksa Dana dapat dibeli dan dicairkan (dijual kembali) setiap hari kerja;
- 5) Potensi hasil investasi yang tinggi dalam jangka panjang;
- 6) Manfaat bebas pajak untuk instrumen investasi tertentu (saat ini investasi dalam obligasi).

Investasi pada instrumen Reksa Dana juga memiliki beberapa keuntungan bila dibandingkan dengan instrumen lain yaitu:

- 1) Umumnya investasi pada instrumen Reksa Dana tidak membutuhkan dana yang besar, diman beberapa Reksa Dana hanya mempersyaratkan setoran awal sebesar Rp 100.000,-;
- 2) Reksa Dana merupakan instrumen yang likuid diman unit penyetraannya dapat dijual kapan saja;
- 3) Dengan berinvestasi pada Reksa Dana berarti investor telah secara otomatis mendiversifikasikan investasinya;
- 4) Investasi pada Reksa Dana dikelola oleh Manajer Investasi yang profesional;
- 5) Investasi pada Reksa Dana dilakukan secara transparan dan fleksibel.

b. Jenis dan Karakteristik Reksa Dana

Secara umum, berdasarkan aktivitas yang dilakukan, Reksa Dana dapat dibagi menjadi:

### 1) Reksa Dana Konvensional

Jenis-jenis Reksa Dana ini dikelompokkan berdasarkan Peraturan Bapepam Nomor IV.C.3 tentang Pedoman Pengumuman Harian Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Terbuka. Sesuai dengan peraturan ini, Reksa Dana diklasifikasikan dalam 4 kategori yaitu:

#### a) Reksa Dana Pendapatan Tetap

Reksa Dana yang melakukan investasi sekurang-kurangnya 80% dari aktiva dalam bentuk Efek bersifat utang. Reksa Dana ini mengkhususkan pada efek yang memberikan pendapatan secara tetap.

#### b) Reksa Dana Saham

Reksa Dana yang melakukan investasi sekurang-kurangnya 80% dari portofolio yang dikelolanya kedalam efek bersifat ekuitas (saham). Efek saham umumnya memberikan potensi hasil yang lebih tinggi berupa *Capital Gain* melalui pertumbuhan harga-harga saham dan *dividen*. Reksa Dana Saham memberikan potensi pertumbuhan nilai investasi yang paling besar demikian juga dengan risikonya. Portofolio dari Reksa Dana Saham adalah saham. Manajer Investasi mengelola portofolio dengan membeli dan menjual

saham. Keuntungan atau kerugian diperoleh dari kenaikan atau penurunan harga saham-saham.

Komposisi investasi Reksa Dana Saham, tidak semua diinvestasikan dalam saham. Sebagian ada yang ditempatkan dalam uang tunai atau deposito. Tujuannya agar saat pemodal mencairkan unit bisa dilayani dengan cepat tanpa harus menjual saham. Selain membutuhkan waktu, menjual saham secara mendadak bisa menurunkan nilai portofolio karena harga di pasar tidak selalu dalam kondisi baik. Contoh komposisi Reksa Dana Saham adalah 80% saham dan 20% cash. Komposisi ini bisa dilihat dalam prospektus atau di *fund fact-sheet*. Keunggulan Reksa Dana Saham adalah keuntungannya, yang bisa dikatakan paling tinggi diantara jenis Reksa Dana lain. Secara umum Reksa Dana Saham menawarkan keuntungan terbaik. Sedangkan risiko dari Reksa Dana Saham adalah *return* dapat berfluktuasi sangat tajam sampai ke level terendah.

#### c) Reksa Dana Pasar Uang

Reksa Dana yang melakukan investasi pada efek bersifat utang dengan jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun. Reksa Dana ini mengutamakan investasi pada

jenis-jenis efek di pasar uang dengan orientasi pendapatan jangka pendek.

d) Reksa Dana Campuran

Reksa Dana yang melakukan investasi dalam efek bersifat ekuitas dan efek bersifat utang dengan perbandingan tertentu. Reksa Dana ini mengutamakan penganekaragaman jenis efek dengan proporsi yang seimbang antara efek ekuitas dan efek utang.

2) Reksa Dana Terstruktur

Jenis-jenis Reksa Dana ini dikelompokkan berdasarkan Peraturan Bapepam Nomor IV.C.4 tentang Pedoman Pengelolaan Dana Terproteksi, Reksa Dana Penjaminan dan Reksa Dana Indeks. Sesuai dengan peraturan ini, Reksa Dana diklasifikasikan dalam tiga kategori yaitu:

a) Reksa Dana Terproteksi (*Capital Protected Fund*)

Reksa Dana Terproteksi adalah jenis Reksa Dana yang karakternya mirip dengan deposito. Reksa Dana Terproteksi memiliki masa jatuh tempo, membagikan keuntungan (*dividen*) secara periodik, dan biasanya nilai pokok investasi investor masih tetap utuh pada saat jatuh tempo. Produk Reksa Dana Terproteksi menjadi produk favorit dalam kondisi apapun baik bursa sedang naik ataupun turun. Hal ini disebabkan

karena produk tersebut memiliki karakteristik seperti deposito dan umumnya memberikan imbal hasil di atas deposito pada saat diterbitkan meski tidak selalu.

Reksa Dana Terproteksi berusaha melindungi nilai pokok investasi investor dengan cara melakukan strategi investasi pasif. Caranya dengan membeli obligasi dan memegangnya hingga jatuh tempo. Dengan strategi investasi pasif, jika pihak yang berhutang (*obligor*) melunasi seluruh hutang pada saat jatuh tempo, maka dana pokok investor akan kembali seutuhnya. Dalam kondisi tertentu, ada kemungkinan *obligor* mempercepat pelunasan obligasi sehingga nilai pokok investasi sudah dikembalikan ke investor sebelum periode jatuh tempo. Umumnya jangka waktu untuk Reksa Dana Terproteksi tidak terlalu panjang, antara 6 bulan hingga 3 tahun.

Reksa Dana Terproteksi bukan Reksa Dana bergaransi. Tidak ada garansi uang investor akan kembali. Meski demikian, dalam peraturan BAPEPAM-LK, Manajer Investasi diperbolehkan untuk membuat Reksa Dana bergaransi atau disebut Reksa Dana dengan penjaminan. Manajer Investasi mengikat perjanjian dengan perusahaan asuransi.

Apabila obligasi yang menjadi portofolio Reksa Dana bangkrut, maka perusahaan asuransi akan memberikan ganti rugi. Sebagai insentif, Manajer Investasi akan membayar premi kepada perusahaan asuransi tersebut.

b) Reksa Dana Penjaminan (*Guaranted Fund*)

Reksa Dana yang memberikan jaminan atas nilai investasi awal pada saat jatuh tempo. Penjaminan bukan dilakukan oleh Manajer Investasi, tetapi oleh pihak ketiga seperti Bank, Asuransi dan sebagainya.

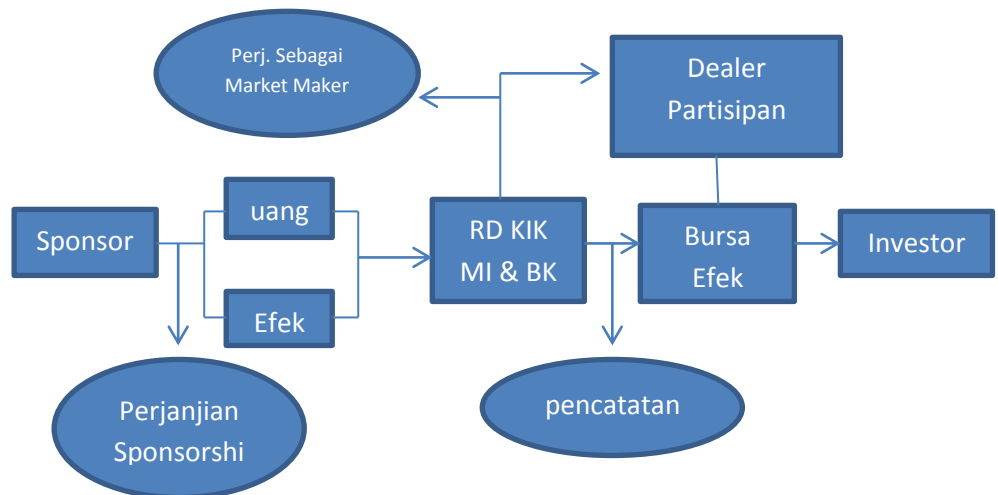
c) Reksa Dana Indeks

Reksa Dana yang portofolio efeknya terdiri atas efek yang menjadi bagian dari suatu indeks yang menjadi bagian dari suatu indeks yang menjadi acuannya.

3) Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif (KIK) yang Diperdagangkan di Bursa

Reksa Dana ini berdasarkan Peraturan Bapepam IV.B.3 tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang Unit Penyertaannya Diperdagangkan di Bursa Efek. Reksa Dana ini disebut juga sebagai *Exchange Traded Fund (ETF)*.





Sumber: Peraturan Bapepam IV.B.3 tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang Unit Penyertaannya Diperdagangkan di Bursa Efek

Gambar 1 Skema *Exchange Traded Fund (ETF)*

#### 4) Reksa Dana Syariah (Himpunan Fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama, Edisi Revisi Tahun 2006)

Reksa Dana yang beroperasi menurut ketentuan dan prinsip Syari'ah Islam, baik dalam bentuk akad antara pemodal sebagai pemilik harta (*sahib al-mal/Rabb al Mal*) dengan Manajer Investasi sebagai wakil *shahib al-mal*, maupun antara Manajer Investasi sebagai wakil *shahib al mal* dengan pengguna investasi. Reksa Dana syariah hanya diperbolehkan untuk berinvestasi pada instrumen keuangan yang sesuai dengan syariah Islam. Selain itu, investasi juga hanya dapat dilakukan pada efek-efek yang diterbitkan oleh pihak emiten yang jenis kegiatan usahanya tidak bertentangan dengan syariah Islam seperti:

- a) Usaha perjudian dan permainan yang tergolong judi atau perdagangan yang dilarang;
- b) Usaha lembaga keuangan konvensional (ribawi) termasuk perbankan dan asuransi konvensional;
- c) Usaha yang memproduksi, mendistribusi, serta memperdagangkan makanan dan minuman haram;
- d) Serta usaha yang memproduksi, mendistribusi, dan/atau menyediakan barang-barang ataupun jasa yang merusak moral dan bersifat mudarat.

5) Reksa Dana Berdasarkan Tujuan Investasinya

Reksa Dana berdasarkan tujuan investasinya dapat dikelompokkan dalam tiga kategori (Siahaan, 2006) yaitu:

a) *Growth Funds*

Reksa Dana yang berusaha mencari tingkat pengembalian tinggi dari *capital gain* dan bersedia menanggung risiko tinggi untuk mendapatkan pengembalian tinggi tersebut. Biasanya Manajer Investasi akan mencari atau berinvestasi pada saham-saham *emerging market*.

b) *Growth and Income Funds*

Reksa Dana yang mengutamakan pendapatan dari dividen tunai dan *capital gain*, tidak menekankan pertumbuhan besar, sehingga risikonya lebih kecil

ketimbang risiko *growth funds*. Oleh karena itu, biasanya investasinya kebanyakan pada saham *blue chip* dan saham preferen.

c) *Balance Funds*

*Balance funds* tujuannya adalah mendapatkan *income*, pertumbuhan dan stabilitas. Tetapi mengutamakan agar pemiliknya mendapatkan pengembalian yang tinggi. Biasanya investasinya adalah pada saham-saham *public utility*, saham preferen berkualitas tinggi, obligasi korporasi dan obligasi pemerintah dengan kualitas tinggi.

c. Manfaat Reksa Dana

Pada dasarnya setiap individu yang berinvestasi selalu ingin mendapatkan keuntungan dalam investasinya. Keuntungan tersebut akan terasa penting bagi investor yang lebih mengutamakan strategi konservatif atas pengelolaan dananya.

Dibandingkan dengan instrumen investasi lain berikut manfaat berinvestasi pada Reksa Dana:

- 1) Dikelola secara profesional oleh Manajer Investasi
- 2) Biaya rendah
- 3) Diversifikasi Investasi
- 4) Transparan Informasi
- 5) Tingginya Tingkat Likuiditas

d. Risiko Investasi Reksa Dana

Setiap investasi yang lainnya, selain mendatangkan berbagai peluang keuntungan, Reksa Dana pun mengandung berbagai peluang risiko. Risiko yang terkandung dalam setiap jenis Reksa Dana besarnya berbeda-beda. Semakin tinggi *return* yang diharapkan, semakin tinggi pula risikonya. Risiko investasi pada Reksa Dana antara lain sebagai berikut:

- 1) Risiko berkurangnya nilai unit penyertaan
- 2) Risiko likuiditas
- 3) Risiko wanprestasi
- 4) Risiko Politik dan Ekonomi

e. Pengelolaan Reksa Dana

Reksa Dana dikelola oleh 2 (dua) pihak, yakni :

1) Manajer Investasi

Pengelolaan Reksa Dana dilakukan oleh perusahaan yang telah mendapat izin dari BAPEPAM sebagai Manajer Investasi. Manajer Investasi adalah pihak yang mendapat izin dari Bapepam untuk mengandalkan kegiatan-kegiatan usaha mengelola portofolio efek bagi para nasabah atau mengelola portofolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah.

Jadi Manajer Investasi adalah pihak yang bertanggung jawab mengelola dana yang terkumpul dalam Reksa Dana. Mereka bertugas dalam kegiatan investasi seperti

menganalisis, memilih, memutuskan investasi dan memonitor pasar.

Sebagai manajer investasi yang telah mendapat izin resmi dari Bapepam dan telah melakukan aktivitas penuh layaknya pengelola Reksa Dana, ada beberapa larangan dan kewajiban yang harus dijalankan oleh Manajer Investasi. Berikut larangan yang tidak boleh dilakukan Manajer Investasi:

- a) Memiliki saham/unit penyertaan untuk kepentingan dan atas nama pihak lain.
- b) Menetapkan pungutan komisi atau biaya atas transaksi portofolio Reksa Dana lebih tinggi dari rata-rata komisi transaksi sewajarnya.
- c) Melakukan keputusan investasi sendiri untuk nasabah tanpa terlebih dahulu mendapatkan konfirmasi tertulis dari nasabah tersebut.
- d) Mendapatkan atau menerima imbalan dari pihak ketiga yang dapat mempengaruhi pengambilan keputusan investasi Reksa Dana.
- e) Memberikan informasi tidak jelas tentang kualifikasi Manajer Investasi
- f) Menjanjikan hasil investasi tertentu yang akan diperoleh nasabah dan menjanjikan hasil tertentu yang akan didapat bila nasabah mengikuti nasihat investasinya.

- g) Memberikan informasi yang sah dan tidak akurat.
- h) Membeli efek yang tidak melalui IPO (*Initial Public Offering*).
- i) Memberikan informasi pribadi nasabah tanpa hukum yang jelas.
- j) Melakukan perubahan atas kontrak pengelolaan investasi tanpa persetujuan tertulis dari nasabah.

Sedangkan kewajiban Manajer Investasi ialah sebagai berikut:

- a) Mengelola portofolio sesuai dengan kebijakan investasi yang dicantumkan dalam kontrak dan prospektus.
- b) Menyusun tata cara dan memastikan bahwa semua uang para calon pemegang unit penyertaan disampaikan kepada Bank Kustodian selambat-lambatnya pada akhir kerja berikutnya.
- c) Melakukan pembelian kembali unit penyertaan.
- d) Memelihara semua catatan penting yang berkaitan dengan laporan keuangan dan pengelolaan Reksa Dana.

Dalam pengelolaan suatu Reksa Dana, Manajer Investasi dan Bank Kustodian tidak diperkenankan berafiliasi, untuk menjaga independensi masing-masing pihak. Kewajiban dan

tanggung jawab Manajer Investasi serta Bank Kustodian secara rinci dicantumkan dalam dokumen kontrak keduanya.

## 2) Bank Kustodian

Bank Kustodian adalah pihak yang ditunjukan untuk mewakili kepentingan pemodal untuk mengawasi ketaatan Manajer Investasi terhadap KIK, bertanggung jawab untuk menyimpan aset Reksa Dana, menjalankan transaksi efek sesuai perintah Manajer Investasi, melaksanakan administrasi Reksa Dana, menghitung Nilai Aktiva Bersih (NAB), dan memelihara catatan data pemodal.

Bank Kustodian merupakan bagian dari kegiatan usaha suatu bank yang bertindak sebagai penyimpan kekayaan (*safe keeper*) serta administrator Reksa Dana.

Tugas pokok dari Bank Kustodian yaitu meliputi:

- a) Sebagai lembaga penitipan dan pengamanan.
- b) Melakukan NAV (*Net Asset Value*) dari jenis Reksa Dana KIK dan mengumumkannya kepada masyarakat.
- c) Melakukan pencatatan pembelian ataupun penebusan.
- d) Memberikan konfirmasi sebagai tanda bukti pembelian unit penyertaan.

Bank Kustodian berkewajiban untuk:

- a) Memberikan pelayanan penitipan kolektif sehubungan dengan kekayaan Reksa Dana.
- b) Menghitung Nilai Aktiva Bersih (NAB) dari unit penyertaan setiap hari bursa.
- c) Membayar biaya-biaya yang berkaitan dengan Reksa Dana atas perintah Manajer Investasi.
- d) Menyimpan catatan secara terpisah yang menunjukkan semua perubahan dalam jumlah unit penyertaan, jumlah unit penyertaan, serta nama, kewarganegaraan, alamat, dan identitas lainnya dari para pemodal.
- e) Mengurus penerbitan dan penebusan dari unit penyertaan sesuai dengan kontrak.
- f) Memastikan bahwa unit penyertaan diterbitkan hanya atas penerimaan dana dari calon pemodal.

f. Mekanisme Kerja Reksa Dana

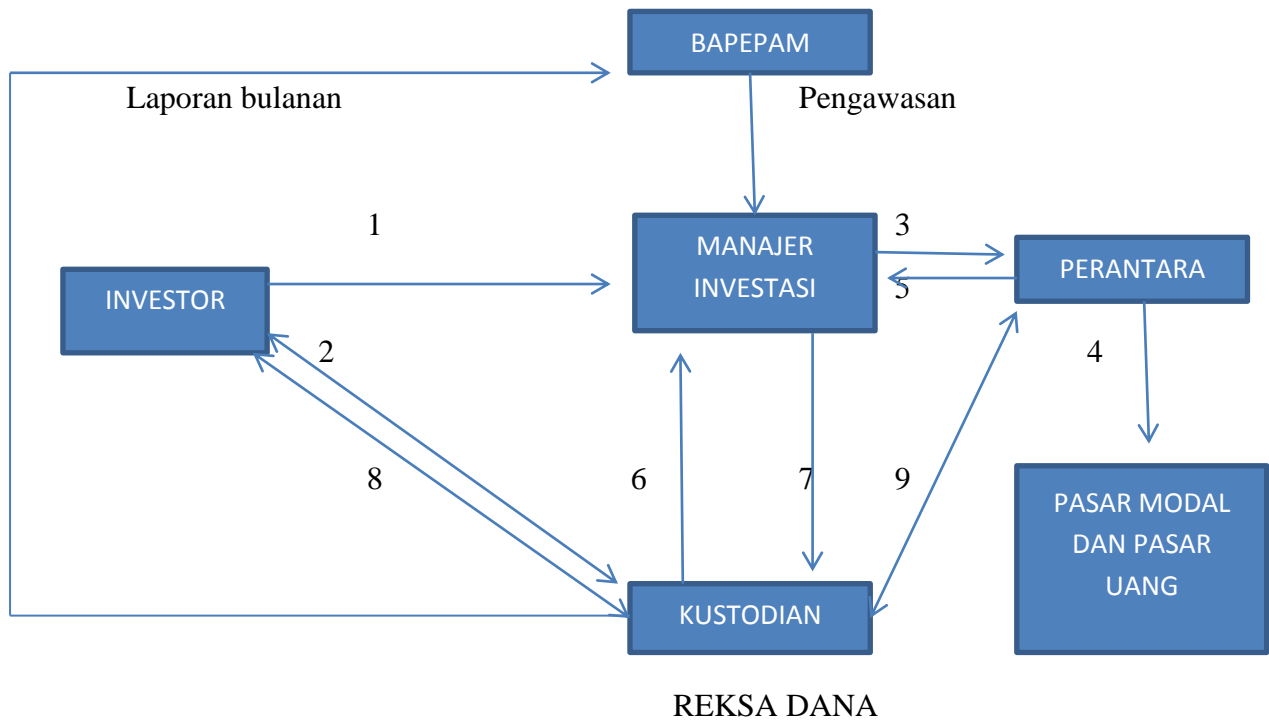
Sesuai dengan pasal 18 ayat 1 UU Pasar Modal, bentuk hukum Reksa Dana dapat berupa perseroan atau kontrak investasi kolektif. Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif merupakan satu-satunya bentuk Reksa Dana yang ada di Indonesia, sedangkan bentuk Perseroan saat ini tidak terdapat lagi karena satu-satunya Reksa Dana Perseroan, yaitu Reksa Dana BDNI, telah



membubarkan diri. Oleh karena itu, bentuk Kontrak Investasi Kolektif ini akan diuraikan secara singkat dalam bab ini. Adapun prosedur transaksi Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif dapat diuraikan sebagai berikut:

- 1) Seorang investor yang ingin melakukan investasi di Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif menghubungi Manajer Investasi yang mengeluarkan Reksa Dana tersebut atau agen penjualnya. Pemodal dapat menanyakan langsung semua informasi mengenai Reksa Dana yang dikeluarkan oleh Manajer Investasi yang bersangkutan.
- 2) Setelah memutuskan untuk melakukan investasi, investor harus membayar sejumlah nilai investasi ke Bank Kustodian. Kemudian bukti transfer beserta formulir permohonan pembelian Reksa Dana diserahkan kepada Manajer Investasi atau agen penjualnya.
- 3) Manajer Investasi akan menghubungi Bank Kustodian untuk menerbitkan surat konfirmasi (sebagai bukti investasi yang berisikan banyaknya unit penyertaan) kepada investor.
- 4) Pada saat investor ingin menjual kembali investasinya dalam Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif yang telah dibeli, Investor menghubungi Manajer Investasi atau agen penjualnya dengan menyerahkan surat konfirmasi.

- 5) Manajer investasi akan memerintahkan kepada Bank Kustodian untuk melakukan pembayaran ke rekening Investor yang melakukan *redemption* tersebut.



Sumber: Handaka (2002)

Gambar 2 Mekanisme Kerja Reksa Dana

Keterangan gambar :

1. Permohonan pembelian dan penjualan kembali unit penyertaan;
2. Pembayaran dana hasil pembelian dan penjualan kembali unit penyertaan;
3. Perintah transaksi investasi;
4. Eksekusi transaksi investasi;

5. Konfirmasi transaksi;
  6. Perintah penyelesaian transaksi;
  7. Penyelesaian transaksi dan penyimpanan harta;
  8. Informasi Nilai Aktiva Bersih/Unit secara harian melalui media;
  9. Laporan valuasi harian dan bulanan;
  10. Laporan bulanan kepada Bapepam dan LK
- g. Nilai Aktiva Bersih (NAB)

Nilai Aktiva Bersih (NAB) atau disebut juga *Net Asset Value* (NAV) merupakan nilai pasar wajar (*fair market value*) suatu efek dan kekayaan lain dari Reksa Dana dikurangi dengan kewajiban. NAB merupakan salah satu tolok ukur dalam memantau hasil dari suatu Reksa Dana. Nilai aktiva bersih per unit penyertaan adalah harga wajar dari portofolio suatu Reksa Dana setelah dikurangi biaya operasional kemudian dibagi jumlah saham/ unit penyertaan yang telah beredar (dimiliki investor) pada saat tersebut.

$$NAB = \frac{(\text{jumlah aset} - \text{total kewajiban})}{\text{jumlah unit penyertaan}}$$

Naik turunnya NAB/unit Reksa Dana dipengaruhi oleh nilai pasar dari masing-masing efek yang dimiliki oleh Reksa Dana tersebut. NAB Reksa Dana dihitung dengan menjumlahkan seluruh nilai masing-masing efek yang dimilikinya, berdasarkan harga pasar penutupan efek yang bersangkutan, kemudian

mengurangi dengan kewaiban-kewajiban Reksa Dana seperti biaya Manajer Investasi, biaya Bank Kustodian dan biaya lainnya. Bank Kustodian berkewajiban mengitung NAB Reksa Dana, yang kemudian dikirimkan ke surat kabar harian tertentu.

Untuk mengetahui kinerja Reksa Dana atau posisi NAB dari masing-masing Reksa Dana dapat dilihat melalui laporan resmi berbentuk surat dari Manajer Investasi kepada nasabah Reksa Dana, atau dengan melihat pengumuman NAB Reksa Dana pada beberapa surat kabar, Harian Bisnis Indonesia atau Harian Investor Indonesia.

#### h. *Benchmark*

Dalam menentukan baik atau tidaknya kinerja Reksa Dana, diperlukan suatu pembandingan. Dengan adanya pembandingan kita dapat mengetahui tinggi rendahnya *return* dan risiko Reksa Dana. Reksa Dana dikatakan memberikan *return* tinggi apabila *return*-nya diatas *return* pembandingan. Sebaliknya Reksa Dana dikatakan berisiko rendah apabila risikonya lebih kecil dibandingkan risiko pembandingan. Instrumen yang dianggap sebagai pembandingan itulah disebut dengan *benchmark*. Pembandingan (*benchmark*) suatu kinerja portofolio sangat penting apabila ingin melakukan pengukuran kinerja Reksa Dana.

Penggunaan tolok ukur (*benchmark*) dalam pengukuran kinerja Reksa Dana dimaksudkan untuk membandingkan apakah kinerja Reksa Dana yang dikelola Manajer Investasi dapat

mengalahkan (*outperform*) pasar atau justru kalah (*underperform*) dari pasar.

Peran *benchmark* dalam evaluasi kinerja portofolio adalah untuk membandingkan tingkat pengembalian yang dapat diperoleh dari alternatif investasi lain yang seimbang. Dengan demikian, *benchmark* dalam evaluasi kinerja portofolio harus benar-benar dapat mewakili kebijakan investasi dari portofolio, serta sesuai dengan tujuan investasi investor.

i. Pengukuran Kinerja Reksa Dana

Ada beberapa cara dalam mengukur kinerja Reksa Dana Saham, dan Reksa Dana Terproteksi. Beberapa metode yang digunakan adalah sebagai berikut:

1) Metode Pengukuran Tingkat Pengembalian *Return* (*Investment Return Measures*)

Untuk mengukur kinerja Reksa Dana Saham, dan Reksa Dana Terproteksi dengan menggunakan pengukuran tingkat pengembalian (*investment return measures*) selain menggunakan *return* Reksa Dana tersebut juga diperlukan variabel-variabel pembandingnya. Gambaran umum mengenai *return* dan variabel-variabel pembandingnya dapat dijelaskan sebagai berikut:

a) Tingkat Pengembalian (*Return*)

*Return* adalah hasil investasi yang diperoleh oleh investor dari kegiatannya melakukan penanaman dana dalam bentuk Reksa Dana. Hasil investasi itu dinyatakan dalam peningkatan nilai investasinya atau Nilai Aktiva Bersih (NAB) dari Reksa Dana yang dijadikan instrumen investasi.

Jadi, NAB merupakan indikator umum yang digunakan investor dan Manajer Investasi dalam menilai berbagai kinerja Reksa Dana. Penghitungan *return* Reksa Dana dapat dilakukan secara bulanan (*monthly*) dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

$R_{RD}$  = *Return* investasi pada Reksa Dana untuk bulan t

$NAB_t$  = Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana untuk hari t

$NAB_{t-1}$  = Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana untuk hari t-1 (satu hari sebelum hari t)

Sumber: Tandelilin (2001)

b) Tingkat Hasil Investasi Bebas Risiko (*Risk Free Return Investment*)

Pada tahun 1970, Bank Indonesia (BI) menerbitkan surat berharga di Pasar Uang yaitu Sertifikat Bank Indonesia (SBI). Pengertian SBI menurut surat edaran Bank Indonesia No. 21/30/UPG tertanggal 27 Oktober 1998 adalah surat berharga atas unjuk dalam Rp.-, yang diterbitkan dengan sistem diskonto oleh Bank Indonesia sebagai pengakuan hutang berjangka waktu pendek.

Sampai dengan saat ini, SBI yang diterbitkan oleh BI diyakini sebagai investasi yang bebas risiko. Hal ini didasari oleh pemikiran bahwa pemerintah tidak akan *bankrut*, sehingga mampu menjamin pembayaran pokok (*principal*) ditambah dengan imbal hasil (*return* SBI) tertentu pada awal periode.

Karena SBI adalah tingkat hasil diskonto, atau hasil yang diterima adalah dimuka, maka perlu penyesuaian dalam penghitungannya, yaitu dicari tingkat hasil efektifnya (RFR), dengan cara menggunakan rumus:

$$RFR = \frac{RFRN}{T}$$

Dimana,

RFR = Tingkat hasil SBI

RFRN = Tingkat hasil nominal SBI

T = Interval waktu

Sumber: Tandelilin (2001)

c) Tingkat Hasil Pasar (*Return Market*)

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

IHSG merupakan salah satu indeks umum yang dipakai di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan menjadi salah satu parameter penting keadaan Pasar Modal Indonesia. laju pertumbuhan positif dari IHSG menunjukkan kegairahan investor pada pasar modal di Indonesia dan sebaliknya.

Indeks yang mengalami kenaikan mengindikasikan adanya permintaan yang meningkat terhadap saham-saham yang *listing* di Bursa sehingga dapat dikatakan keadaan pasar sedang *bullish*. Sedangkan apabila indeks terus mengalami penurunan maka dapat dikatakan keadaan pasar sedang *bearish*. Dalam menghitung tingkat hasil pasar IHSG prinsip yang dipakai pada dasarnya adalah sama dengan penghitungan tingkat pengembalian *return*. Adapun rumus yang dapat dipakai adalah:



$$r_m = \frac{INDEX_t - INDEX_{t-1}}{INDEX_{t-1}}$$

Dimana,

$r_m$  = *Return market*

$INDEX_t$  = Nilai IHSG akhir periode

$INDEX_{t-1}$  = Nilai IHSG awal periode

Sumber: Tandelilin (2001)

## 2) Metode Pengukuran Tingkat Penyesuaian Risiko (*Risk Adjusted Measures*)

Untuk mengetahui kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan menggunakan metode pengukuran penyesuaian risiko dapat diukur dengan metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen* dan *Treynor & Black*.

### a) Metode *Sharpe* (*Sharpe Ratio*)

Metode *Sharpe* dikenal dengan istilah RVAR (*reward to variability ratio*) yang digunakan untuk mengukur kinerja portofolio dengan menghitung rasio *excess portfolio return* dengan deviasi standar. Indeks *Sharpe* mendasarkan perhitungannya pada konsep garis pasar modal (*capital market line*) sebagai patok duga, yaitu dengan cara membagi premi risiko portofolio dengan standar deviasinya. Formula dari *Sharpe* diberikan dengan persamaan sebagai berikut:

$$\hat{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_p}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

b) Metode *Treynor* (*Treynor Ratio*)

Indeks *Treynor* sering disebut juga *reward to volatility ratio*, yaitu asumsi bahwa portofolio sudah terdiversifikasi dengan baik sehingga risiko yang relevan adalah risiko sistematis (beta).

Pengukuran *Treynor* menghubungkan rata-rata *excess portfolio return* selama beberapa periode dengan risiko sistemik yang diukur dengan *beta* portofolio. Formula untuk menghitung RVOL (*reward to volatility ratio*) diberikan pada persamaan berikut ini:

$$\hat{T}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\beta_p}$$

Dimana,

$\hat{T}_p$  = Indeks Treynor portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)

Dalam hal ini *beta* portofolio dapat dihitung dengan kovarian dibagi dengan varian pasar. Hasil perhitungan akan menunjukkan *excess return* per unit dari risiko sistematis, bila diperoleh RVOL yang tinggi menunjukkan adanya kinerja portofolio yang baik. Sebaliknya RVOL yang rendah menunjukkan kinerja portofolio yang kurang baik. Pengukuran ini dimaksudkan akan mengetahui atau memberi peringkat portofolio atas dasar RVOL, sehingga dapat diketahui portofolio yang baik.

c) Metode *Jensen* (*Jensen's Differential Return*)

Indeks *Jensen* secara mudahnya dapat diinterpretasikan sebagai pengukur berapa banyak portofolio “mengalahkan pasar”. Indeks yang bernilai positif berarti portofolio memberikan return lebih besar

dari return harapannya (berada di atas garis pasar sekuritas) sehingga merupakan hal yang bagus karena portofolio mempunyai *return* yang relatif tinggi untuk tingkat risiko sistematisnya.

Indeks *Jensen* merupakan indeks yang menunjukkan perbedaan antara tingkat *return* aktual yang diperoleh portofolio dengan tingkat *return* yang diharapkan jika portofolio tersebut berada pada garis pasar modal.

Untuk penilaian kinerja portofolio dengan metode *Jensen* ini digunakan formula sebagai berikut:

$$J_p = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P(\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$J_p$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = *Beta* portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)

Pengukuran metode *Jensen* menggunakan prinsip regresi linier sederhana yang merupakan salah satu

prosedur statistika yang dapat digunakan untuk menggambarkan hubungan antara dua variable (*excess return market* dan *premium risk*). Semakin besar nilainya semakin besar pula kinerjanya.

d) Metode *Treynor & Black's Model*

*Treynor & Black's* menyeleksi saham dalam portofolio dengan memperhatikan risiko pasar dan risiko spesifik, karena suatu saham mengandung risiko pasar dan risiko spesifik. Risiko Spesifik adalah risiko yang dapat didiversifikasi, dapat dihilangkan melalui proses penggabungan. Rasio antara *alpha* dan risiko unik/risiko spesifik:

$$Appraisal\ ratio = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio, deviasi standar atas *error*

sumber: Halim (2005)

## B. Penelitian yang Relevan

Berikut ini merupakan beberapa penelitian yang relevan dalam penelitian ini:

1. Sofyan (2009) dalam penelitiannya yang berjudul “Analisis Perbandingan Produk Reksa Dana Sebagai Dasar Pertimbangan Berinvestasi dengan Menggunakan Tolok Ukur Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Nilai Sertifikat Bank Indonesia (SBI)” menunjukkan bahwa Reksa Dana Tetap Likuid memiliki tingkat pengembalian yang tinggi dengan risiko yang cukup rendah. Keuntungan yang mungkin didapat oleh Reksa Dana Tetap Likuid lebih besar dibandingkan kerugian yang mungkin terjadi. Meskipun secara keseluruhan indeks kinerja Reksa Dana Tetap Likuid berada di bawah tolok ukurnya IHSG.
2. Penelitian Nurhaeni (2010) dalam penelitiannya yang berjudul “Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Pendapatan Tetap Pada Pasar Modal di Indonesia” menunjukkan bahwa dengan menggunakan metode pengukuran tingkat pengembalian *return* dan metode pengukuran tingkat penyesuaian risiko, Reksa Dana saham mampu memberikan kinerja lebih baik daripada Reksa Dana pendapatan tetap baik secara gabungan maupun secara individual. Reksa Dana saham mampu mengkombinasikan diversifikasi portofolio yang optimal sehingga menghasilkan

keuntungan dengan risiko tertentu dibandingkan Reksa Dana pendapatan tetap.

3. Penelitian Yuliaty (2010) dalam penelitiannya yang berjudul “Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Menggunakan Model *Treynor, Sharpe, Jensen, Treynor & Black*” menunjukkan bahwa berinvestasi pada Reksa Dana saham di pasar modal Indonesia tergolong menguntungkan sebab dari pengamatan terhadap 23 Reksa Dana saham tersebut didapatkan hasil bahwa Reksa Dana yang tidak layak untuk dipilih maksimal 10 Reksa Dana atau kurang dari 50% dari Reksa Dana yang diamati.
4. Sofi (2015) dalam penelitiannya yang berjudul “Analisis Perbandingan Evaluasi Portofolio Reksa Dana Terproteksi (Konvensional dan Syariah) Menggunakan Metode *Sharpe, Treynor, Jensen* Periode 2012 – 2014” menunjukkan bahwa hasil penelitian terhadap Reksa Dana terproteksi konvensional dan syariah menunjukkan bahwa Reksa Dana konvensional memiliki return yang lebih besar dibandingkan Reksa Dana terproteksi syariah. Pengujian dengan *independent sample t-test* pada Reksa Dana terproteksi konvensional dan syariah menunjukkan bahwa secara keseluruhan kinerja kedua Reksa Dana tidak signifikan diukur dengan *Sharpe index, Treynor index*, dan *Jensen index*. Sehingga tidak ada perbedaan kinerja antara Reksa Dana terproteksi konvensional dan terproteksi syariah.

5. Penelitian Prawiti (2015) dalam penelitiannya yang berjudul “Analisis Kinerja Reksa Dana Saham, Pendapatan Tetap dan Campuran dengan Menggunakan Metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*” menunjukkan bahwa hasil rasio *Sharpe* tertinggi pada Reksa Dana campuran yaitu Reksa Dana Panin Dana Bersama dengan nilai 0.2627 yang artinya setiap 1% risiko yang ditanggung, maka *return* RD Panin Dana Bersama memberikan *Excess Return* sebesar 0.2627%. untuk hasil rasio *Treynor* tertinggi pada Reksa Dana campuran yaitu Reksa Dana Panin Dana Bersama dengan nilai 0.0109 yang artinya setiap 1% risiko yang ditanggung, maka *return* RD Panin Dana Bersama memberikan *Excess Return* sebesar 0.0109%. untuk hasil rasio *Jensen*, tertinggi pada Reksa Dana campuran yaitu Reksa Dana Panin Dana Bersama dengan nilai 0.0144 yang artinya setiap 1% risiko yang ditanggung, maka *return* RD Panin Dana Bersama memberikan *Excess Return* sebesar 0.0144%.

### C. Kerangka Berpikir

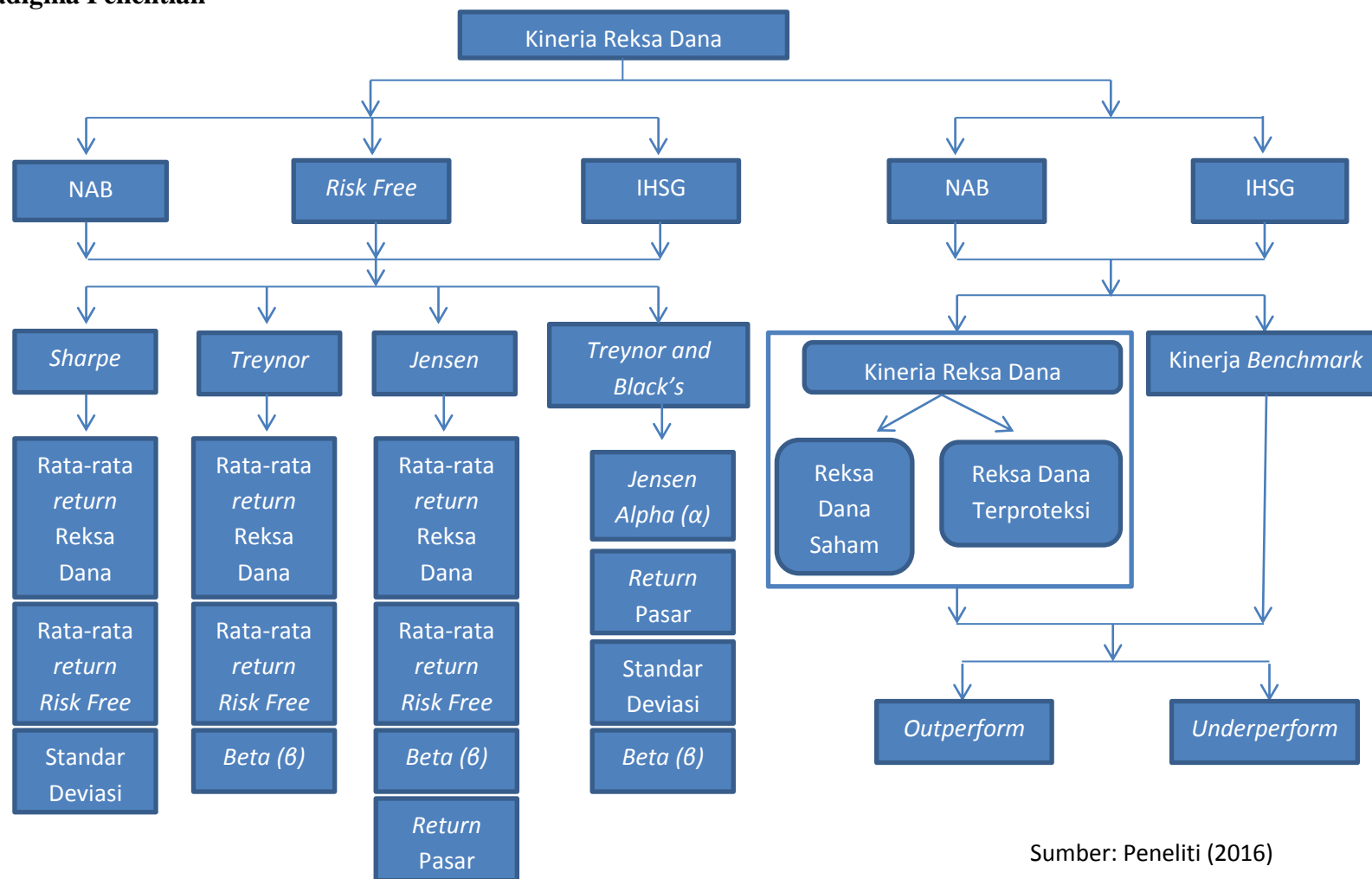
Kinerja Reksa Dana merupakan kemampuan sebuah Reksa Dana dalam menghasilkan keuntungan dan mengelola risiko investasi. Sangat penting bagi investor dan calon investor mengetahui kinerja Reksa Dana sebelum melakukan investasi. Penelitian ini berusaha untuk menganalisis kinerja Reksa Dana saham dan Reksa Dana Terproteksi guna membantu para investor dan calon investor dalam memilih kinerja Reksa Dana dengan kinerja terbaik. Untuk itu investor perlu mengetahui informasi dari



suatu Reksa Dana agar dapat menentukan keputusan yang tepat. Keputusan tersebut dapat berupa pemilihan investasi beserta perkiraan *return* yang mampu dihasilkan oleh Reksa Dana yang dipilih. Cara yang dapat dilakukan untuk menganalisa kinerja Reksa Dana pada penelitian kali ini adalah dengan melihat jumlah NAB bulanan dari setiap Reksa Dana kemudian dibandingkan dengan IHSG sebagai *benchmark* dan Sertifikat Bank Indonesia (SBI) *rate* sebagai suku bunga bebas risiko (*risk free rate*). Kemudian dilakukan pengukuran kinerja dengan menggunakan *Metode Sharpe, Treynor, Jensen dan Treynor and Black's*.

Setelah diperoleh hasil kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe, Treynor, Jensen dan Treynor and Black's* selanjutnya membandingkan kinerja Reksa Dana saham dan Reksa Dana Terproteksi kinerja *benchmark*. Data yang digunakan yaitu NAB per unit penyertaan dan IHSG. Apabila kinerja Reksa Dana melebihi kinerja *benchmark* maka dinyatakan sebagai Reksa Dana *outperform*, namun jika di bawah kinerja *benchmark* akan dinyatakan sebagai Reksa Dana *underperform*.

#### D. Paradigma Penelitian



Sumber: Peneliti (2016)

Gambar 4 Paradigma Penelitian

### **E. Pertanyaan Penelitian**

Berdasarkan landasan teori dan kerangka pikir, maka dapat dirumuskan pertanyaan penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimana kinerja Reksa Dana saham dan Reksa Dana Terproteksi berdasarkan metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, dan *Treynor and Black's* ?
2. Reksa Dana mana yang memiliki kinerja *outperform* dan *underperform* terhadap IHSG periode Januari 2014 – Desember 2014?

## **BAB III**

### **METODOLOGI PENELITIAN**

#### **A. Desain Penelitian**

Penelitian ini adalah penelitian deskriptif yang meneliti suatu kejadian atau fenomena. Penelitian deskriptif adalah sebuah penelitian yang bertujuan untuk memberikan atau menjabarkan suatu keadaan atau fenomena yang terjadi saat ini dengan menggunakan prosedur ilmiah untuk menjawab masalah secara aktual (Sugiyono, 2011). Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif karena menggunakan data angka. Serta mengkaji dan meneliti berdasarkan data yang didapat.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif. Dalam penelitian ini penulis menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif karena dalam penelitian ini peneliti berupaya untuk mencari karakteristik kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang kemudian dibandingkan dengan *return* pasar (IHSG).

#### **B. Definisi Operasional Variabel Penelitian**

Variable-variable operasional penelitian yang sudah ditetapkan memiliki definisi sebagai berikut:

##### **1. *Return* Reksa Dana**

*Return* Reksa Dana dalam periode tertentu yang akan menunjukkan suatu ukuran kinerja yang telah dicapai perusahaan yang

diperhitungkan dari data NAB per unit penyertaan. *Return* Reksa

Dana dapat dihitung dengan cara sebagai berikut:

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

$R_{RD}$  = *Return* Reksa Dana

$NAB_t$  = *Return* Reksa Dana saat ini

$NAB_{t-1}$  = *Return* Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin ( 2001)

## 2. *Return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Suatu ukuran kemampuan kinerja pasar sebagai pembandingnya, dalam menunjukan suatu kinerja yang telah dicapai dalam periode tertentu yang diperhitungkan dari nilai IHSG. *Return* pada IHSG dapat dihitung dengan cara sebagai berikut:

$$R_M = \frac{IHSG_t - IHSG_{t-1}}{IHSG_{t-1}}$$

Dimana,

$R_M$  = *Return* pasar saham (IHSG)

$IHSG_t$  = *Return* pasar saham (IHSG) saat ini

$IHSG_{t-1}$  = *Return* pasar saham (IHSG) sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

## 3. Standar Deviasi

Standar deviasi menggambarkan penyimpangan yang terjadi dari rata-rata *return* yang dihasilkan pada Reksa Dana dan pasar pada sub

periode tertentu. Standar deviasi *return* Reksa Dana dapat diketahui dengan cara sebagai berikut:

$$\sigma = \frac{\sqrt{\sum (x - \bar{X})^2}}{n - 1}$$

Dimana,

$\sigma$  = Standar deviasi sampel

$X$  = Nilai setiap data dalam sample

$\bar{X}$  = Nilai rata-rata hitung dalam sampel

$n$  = Jumlah data dalam sampel

Sumber: Tandelilin (2001)

#### 4. Beta ( $\beta$ )

*Beta* diukur dengan membagi kovarians antara *return* pasar dan *return* Reksa Dana dengan varians *benchmark*. *Beta* dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

$\beta$  = *Beta* portofolio

$\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio

$\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

### 5. *Risk Free Rate*

Investasi bebas risiko yang diasumsikan dengan tingkat rata-rata suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) pada suatu periode tertentu. *Risk free rate* dapat diketahui dengan cara sebagai berikut:

$$R_{RF} = \frac{\sum SBI}{\sum n}$$

Dimana:

$R_{RF}$  = *Return Risk Free*

$\sum SBI$  = jumlah SBI pada periode tertentu

$\sum n$  = jumlah periode perhitungan

Sumber: Tandelilin (2001)

### C. Tempat dan Waktu Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada Reksa Dana jenis Saham dan Terproteksi yang masih aktif dan terdaftar di OJK pada periode Januari 2013 – Desember 2015. Pengumpulan data diambil dari *website* [www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id). Pelaksanaan penelitian dilakukan mulai dari bulan Februari 2016 sampai Maret 2016.

### D. Populasi dan Sampel

#### 1. Populasi

Populasi adalah keseluruhan unsur yang menjadi subyek suatu penelitian. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang tercatat masih aktif di OJK.

Periode penelitian yang digunakan yaitu Nilai Aktiva Bersih (NAB) dari bulan Januari 2013 sampai Desember 2015.

## 2. Sampel

Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi yang menjadi subyek penelitian (Sugiyono, 1999). Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling* yaitu pengambilam sampel yang sesuai dengan kriteria tertentu. Teknik ini bertujuan untuk mendapatkan sampel yang sesuai dengan kebutuhan penelitian. Kriteria sampel yang ditetapkan pada penelitian ini, antara lain:

- a) Sampel yang diambil merupakan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi.
- b) Sampel yang diambil merupakan produk dari perusahaan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang tercatat masih aktif pada periode Januari 2013 sampai dengan Desember 2015, serta terdaftar di OJK.

## E. Teknik Pengumpulan Data

Di dalam penelitian ini, salah satu proses yang paling penting adalah proses pengumpulan data yang akan menjadi sumber masukan (*input*) yang pada tahapan selajutnya akan diolah sehingga pada akhirnya akan mendapatkan kesimpulan.

Ketersediaan data akan sangat menentukan bagaimana proses pengolahan dan analisis dilakukan sehingga data yang diperoleh haruslah



memenuhi kriteria benar, akurat dan bisa dipertanggungjawabkan secara ilmiah. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder.

Metode yang dilakukan untuk memperoleh data adalah dengan cara telaah dokumen dan *literatur*.

#### 1. Telaah dokumen

Merupakan teknik pengumpulan data yang dilakukan dengan mengumpulkan data-data sekunder berupa data runtun waktu (*time series*) dengan skala data bulanan. Data yang dipergunakan dalam penelitian ini merupakan data Nilai Aktiva Bersih, jumlah unit penyertaan serta Nilai Aktiva Bersih per unit penyertaan dari masing-masing Reksa Dana pada setiap bulan yang termasuk dalam rentang waktu pengamatan. Data Nilai Aktiva Bersih per unit penyertaan dari Reksa Dana yang menjadi objek penelitian, baik Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi merupakan data yang dipublikasikan oleh Badan Pengawasan Pasar Modal dan Lembaga Keuangan melalui *website* [www.bapepamlk.depkeu.go.id/reksadana](http://www.bapepamlk.depkeu.go.id/reksadana)

#### 2. *Literatur*

Merupakan teknik pengumpulan data yang dilakukan dengan mengumpulkan data-data dari sumber tertulis dari jurnal, buku, peraturan-peraturan, undang-undang dan lain-lain. Data yang dikumpulkan meliputi tulisan-tulisan mengenai Reksa Dana di Indonesia serta data pendukung berupa angka-angka.

Pengumpulan data dilakukan melalui:

1. Website [www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id) untuk mendapat sampel dan teori-teori yang mendukung penelitian ini.
2. Website [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id) untuk mendapat informasi tentang SBI *rate* bulanan selama periode Januari 2013 – Desember 2015
3. Website [www.bapepam.go.id](http://www.bapepam.go.id) untuk data Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana yang akan diambil sebagai sampel penulisan ini adalah data bulanan untuk tahun yang bersangkutan, yang diambil pada saat *closing price*.

#### **F. Teknik Analisis Data**

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini deskriptif kuantitatif. Data diolah sesuai dengan definisi operasional variable menggunakan bantuan program *Microsoft Excel* dengan langkah-langkah perhitungan sebagai berikut:

1. Menggunakan data NAB bulanan masing-masing Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang dijadikan sample selama periode pengukuran serta data pergerakan IHSG dan SBI *rate* selama periode pengukuran.
2. Menghitung *return* rata-rata masing-masing Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi, dan *return* rata-rata *benchmark* yaitu IHSG.
3. Menghitung *risk free rate* dengan menggunakan SBI *rate*.
4. Menghitung risiko, terdapat dua risiko yang dijadikan acuan pada penelitian ini, yaitu standar deviasi ( $\sigma$ ) dan *beta* ( $\beta$ ).

### 5. Analisis Penilaian Kinerja Reksa Dana dengan Metode *Sharpe*

Rumus yang digunakan dengan metode *Sharpe* adalah sebagai berikut:

$$\hat{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_p}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

### 6. Analisa Penilaian Kinerja Reksa Dana dengan Metode *Treynor*

Perhitungan kinerja Reksa Dana dengan menggunakan metode *Treynor*, menggunakan *risk premium* dan *beta* ( $\beta$ ) yang merupakan risiko fluktuatif. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

#### 7. Analisis Penilaian Kinerja Reksa Dana dengan Metode *Jensen*

Adapun rumus yang digunakan untuk menghitung menggunakan metode *Jensen* adalah sebagai berikut:

$$\alpha = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P(\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

#### 8. Analisis Penilaian Kinerja Reksa Dana dengan Metode Treynor & Black's.

*AR* diperoleh dari nilai *Jensen*, kemudian dibagi dengan risiko unik yaitu selisih antara risiko total dan risiko sistematis. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$Appraisal\ ratio = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha* portofolio

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio, deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)

## **BAB IV**

### **HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

#### **A. Deskripsi Data**

##### **1. Jenis Data dan Teknik Pengambilan Data**

Penelitian ini menggunakan data sekunder dan dikumpulkan dengan teknik dokumentasi. Data diambil melalui berbagai situs internet penyedia data yang berkaitan dengan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi, yaitu:

- a. Website [www.bapepam.go.id](http://www.bapepam.go.id) untuk mendapat data Nilai Aktiva Bersih bulanan mulai Januari 2013 sampai Desember 2015.
- b. Website [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id) untuk mendapatkan data *SBI rate* selama bulan Januari 2013 hingga Desember 2015.
- c. Website [www.infovesta.com](http://www.infovesta.com) untuk mendapatkan data Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang masih aktif.
- d. Website [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com) untuk mendapatkan data IHSG bulanan dari bulan Januari 2013 sampai Desember 2015.

##### **2. Seleksi Sampel**

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Terdapat 171 Reksa Dana Saham dan 399 Reksa Dana Terproteksi yang aktif pada periode Januari 2013 hingga Desember 2015

Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dalam pengambilan sampel dan diperoleh 55 Reksa Dana Saham dari 26 manajer investasi dan 46 Reksa Dana Terproteksi dari 16 manajer

investasi yang aktif selama periode penelitian yaitu Januari 2013 sampai Desember 2015. Menghasilkan sampel sebagai berikut:

Tabel 1. Sampel Penelitian Reksa Dana Saham

NO.	REKSA DANA	MANAJER INVESTASI
1	PANIN DANA MAKSIMA	PANIN ASSET MANAGEMENT
2	PANIN DANA PRIMA	PANIN ASSET MANAGEMENT
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	PT AXA ASSET MANAGEMENT INDONESIA
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	PT ABERDEEN ASSET MANAGEMENT
5	BNP PARIBAS INSPIRA	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
7	BNP PARIBAS EKUITAS	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
8	BNP PARIBAS STAR	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	PT BNI ASSET MANAGEMENT
11	BATAVIA DANA SAHAM	PT BATAVIA PROSPERINDO ASET MANAJEMEN
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	PT BATAVIA PROSPERINDO ASET MANAJEMEN
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	PT DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	PT DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	PT DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	PT EMCO ASSET MANAGEMENT
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	PT EMCO ASSET MANAGEMENT
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
22	FIRST STATE INDOEQUITY	PT FIRST STATE INVESTMENTS

	VALUE SELECT FUND	INDONESIA
<b>23</b>	GAP VALUE FUND	PT GAP CAPITAL
<b>24</b>	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	PT GMT ASET MANAJEMEN
<b>25</b>	JISAWI PROGRESIF	PT JISAWI FINAS FUND MANAGEMENT COMPANY
<b>26</b>	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	PT LAUTANDHANA INVESTMENT MANAGEMENT
<b>27</b>	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	PT LAUTANDHANA INVESTMENT MANAGEMENT
<b>28</b>	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	PT LAUTANDHANA INVESTMENT MANAGEMENT
<b>29</b>	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	PT MILLENIUM DANATAMA INDONESIA
<b>30</b>	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	PT MNC ASSET MANAGEMENT
<b>31</b>	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
<b>32</b>	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
<b>33</b>	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
<b>34</b>	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
<b>35</b>	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
<b>36</b>	MANULIFE SAHAM ANDALAN	PT MANULIFE ASET MANAJEMEN INDONESIA
<b>37</b>	MANULIFE DANA SAHAM	PT MANULIFE ASET MANAJEMEN INDONESIA
<b>38</b>	PNM SAHAM AGRESIF	PT PNM INVESTMENT MANAGEMENT
<b>39</b>	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	PT PRATAMA CAPITAL ASSETS MANAGEMENT
<b>40</b>	PRATAMA SAHAM	PT PRATAMA CAPITAL ASSETS MANAGEMENT
<b>41</b>	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	PT RHB OSK ASSET MANAGEMENT
<b>42</b>	SUCORINVEST EQUITY FUND	PT SUCORINVEST ASSET MANAGEMENT
<b>43</b>	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	PT SAMUEL ASET MANAJEMEN
<b>44</b>	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
<b>45</b>	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
<b>46</b>	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA

47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	PT SINARMAS ASSET MANAGEMENT
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	PT SINARMAS ASSET MANAGEMENT
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	PT SYAILENDRA CAPITAL
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	PT SYAILENDRA CAPITAL
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	PT TRIMEGAH ASSET MANAGEMENT
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	PT TRIMEGAH ASSET MANAGEMENT
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	PT TRIMEGAH ASSET MANAGEMENT

Tabel 2. Sampel Penelitian Reksa Dana Terproteksi

NO.	REKSA DANA	MANAJER INVESTASI
1	RDT. AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	PT AAA ASSET MANAGEMENT
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	PT Aberdeen Asset Management
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	PT BNI Asset Management
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	PT BNI Asset Management
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	PT BNI Asset Management
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	PT BNI Asset Management
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	PT BNI Asset Management
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	PT BNI Asset Management
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	PT BNI Asset Management
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	PT BNI Asset Management
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	PT BNI Asset Management
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	PT BNI Asset Management
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	PT BNP Paribas Investment Partners



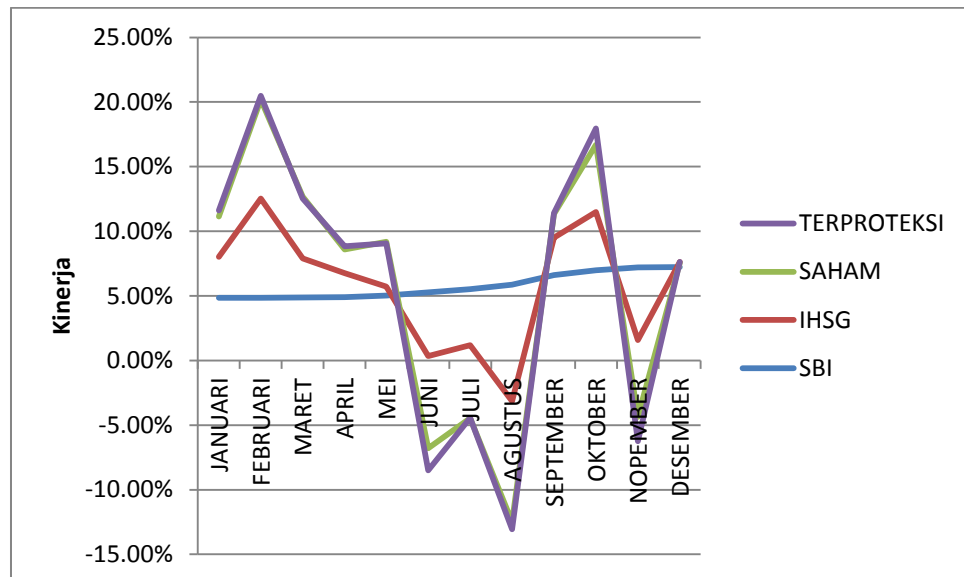
<b>14</b>	BNP PARIBAS KAPITAL V	PT BNP Paribas Investment Partners
<b>15</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	PT Bahana TCW Investment Management
<b>16</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	PT Bahana TCW Investment Management
<b>17</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	PT Bahana TCW Investment Management
<b>18</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	PT Bahana TCW Investment Management
<b>19</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	PT Bahana TCW Investment Management
<b>20</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	PT Bahana TCW Investment Management
<b>21</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	PT Bahana TCW Investment Management
<b>22</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	PT Bahana TCW Investment Management
<b>23</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	PT Bahana TCW Investment Management
<b>24</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	PT Bahana TCW Investment Management
<b>25</b>	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen
<b>26</b>	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen
<b>27</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen
<b>28</b>	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen
<b>29</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	PT Danareksa Investment Management
<b>30</b>	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	PT Danareksa Investment Management
<b>31</b>	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	PT Danareksa Investment Management
<b>32</b>	RDT DANAREKSA PROTEKSI	PT Danareksa Investment

	PENDAPATAN MAXIMA VI	Management
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	PT GMT Aset Manajemen
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	PT Insight Investments Management
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	PT Mandiri Manajemen Investasi
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	PT Mandiri Manajemen Investasi
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	PT Mandiri Manajemen Investasi
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	PT OSO Manajemen Investasi
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	PT OSO Manajemen Investasi
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	PT PNM Investment Management
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	PT Schroder Investment Management Indonesia
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	PT Surya Timur Alam Raya
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	PT Syailendra Capital
44	PREMIER PROTEKSI II	PT. INDO PREMIER INVESTMENT MANAGEMENT
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	PT. INDO PREMIER INVESTMENT MANAGEMENT
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	PT. INDO PREMIER INVESTMENT MANAGEMENT

### 3. Hasil Deskripsi Data Selama Periode Penelitian

Penelitian ini menggunakan NAB bulanan dari Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi, IHSG dan SBI *rate* yang dimulai dari bulan Januari 2013 sampai dengan Desember 2015 sebagai data mentah. Kemudian data tersebut diolah dan dijelaskan secara deskriptif sehingga dapat menghasilkan informasi yang bermanfaat bagi para pelaku

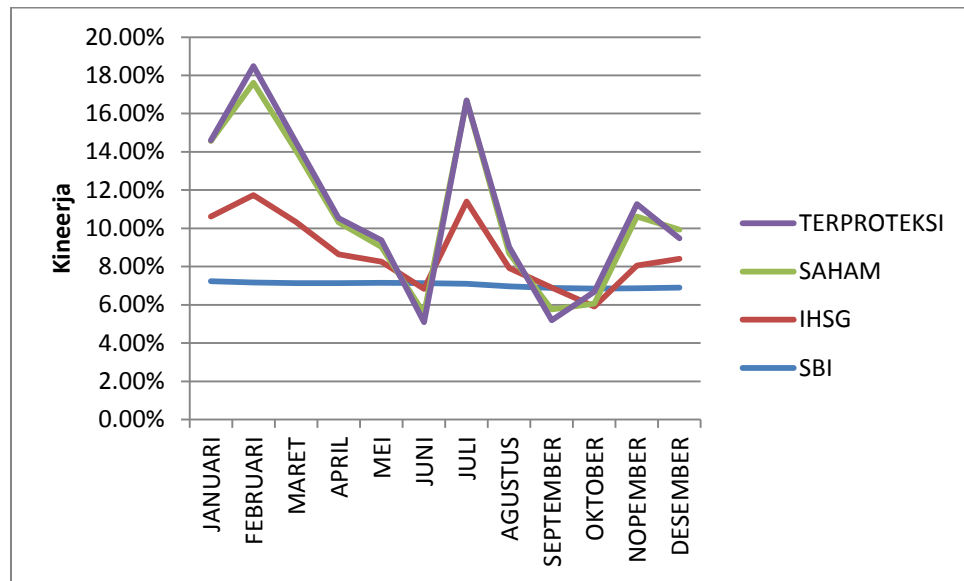
investasi khususnya investor Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi. Berikut hasil deskripsi data selama periode penelitian:



Grafik 1. Kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi, IHSG dan SBI *rate* pada tahun 2013

Sumber: Lampiran 11, 12, 13, dan 14 halaman 180-188

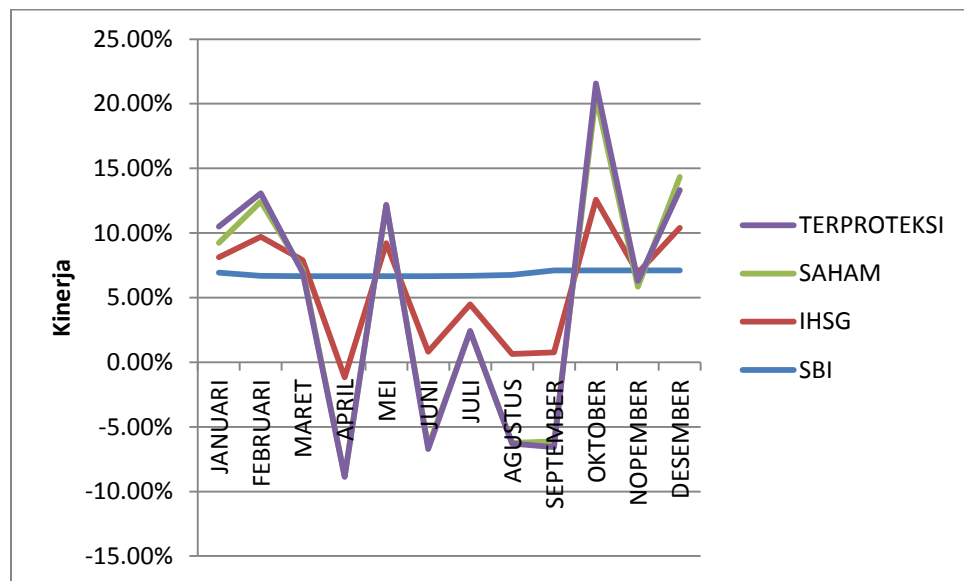
Berdasarkan grafik 1 terlihat bahwa pada awal tahun 2013 hingga akhir bulan Mei rata-rata kinerja 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi, dan kinerja IHSG berada di atas kinerja SBI *rate*. Sedangkan pada awal bulan Juni hingga akhir Agustus, kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi dan kinerja IHSG mengalami penurunan yang signifikan. Mulai awal bulan September hingga akhir Oktober menunjukkan kinerja yang positif dan mampu berada di atas kinerja SBI *rate*. Pada awal November hingga akhir tahun kinerja 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi dan kinerja IHSG berada dibawah SBI *rate*. Hal ini menunjukkan bahwa Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dapat dipertimbangkan untuk dijadikan tempat investasi yang menguntungkan.



Grafik 2. Kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi, IHSG dan SBI *rate* pada tahun 2014

Sumber: Lampiran 11, 12, 13, dan 14 halaman 180-188

Berdasarkan grafik 2 dapat dilihat bahwa mulai dari awal tahun 2014 hingga akhir Mei kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi dan kinerja IHSG menunjukkan kinerja yang positif dan berada di atas kinerja SBI *rate*. Namun, pada awal bulan Juni ketiga kinerja mengalami penurunan dan berada di bawah SBI *rate*, dan kembali menunjukkan *trend* positif mulai pertengahan bulan Juni hingga akhir bulan Agustus. Pada awal bulan September hingga pertengahan bulan Oktober ketiga kinerja mengalami penurunan, dan mulai bergerak positif hingga akhir tahun 2014 serta berada di atas SBI *rate*.



Grafik 3. Kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana Terproteksi, IHSG dan SBI *rate* pada tahun 2015

Sumber: Lampiran 11, 12, 13, dan 14 halaman 180-188

Berdasarkan grafik 3 dapat dilihat bahwa kinerja rata-rata 55 Reksa Dana Saham, 46 Reksa Dana terproteksi dan kinerja IHSG pada awal tahun 2015 hingga pertengahan bulan Maret mengalami *trend* positif dan berada di atas SBI *rate*. Namun, pada akhir Maret hingga akhir April ketiga kinerja mengalami penurunan yang signifikan dan jauh meninggalkan SBI *rate*. Selama bulan Mei ketiga kinerja mengalami kenaikan dan berada di atas SBI *rate*. Pada bulan Juni hingga akhir September ketiga kinerja mengalami penurunan yang signifikan dan mengalami *trend* positif awal bulan Oktober. Namun pada pertengahan November kembali mengalami penurunan dan kembali mengalami kenaikan hingga akhir tahun 2015.

## B. Hasil Penelitian

### 1. Hasil Rata-rata *Return* Bulanan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi

Langkah pertama sebelum menghitung rata-rata *return* adalah menghitung *return* bulanan Reksa Dana terlebih dahulu. *Return* bulanan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dapat diperoleh melalui Nilai Aktiva Bersih per unit penyertaan. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

$R_{RD}$  = *Return* bulanan Reksa Dana

$NAB_t$  = NAB Reksa Dana periode pengukuran

$NAB_{t-1}$  = NAB Reksa Dana sebelum periode pengukuran

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut adalah contoh perhitungan *return* bulanan Reksa Dana, contohnya *PANIN DANA MAKSIMA* manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* pada bulan Februari 2013.

$$\begin{aligned} \text{Panin Dana Maksima} &= \frac{67124,72 - 61191,02}{61191,02} \\ &= 0,0969701 \end{aligned}$$

Perhitungan *return* bulanan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang lain dihitung menggunakan rumus yang sama. Data *return* bulanan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi

selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 5, 6, 7, 8, 9 dan 10 halaman 141-179.

Langkah kedua adalah menghitung rata-rata *return* bulanan Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi, rata-rata *return* dapat diperoleh dengan cara membagi jumlah akumulasi *return* selama periode pengamatan dengan jumlah periode pengamatan. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$\bar{R}_d = \frac{\sum R_d}{n}$$

Dimana:

$\bar{R}_d$  = rata-rata *return* bulanan Reksa Dana

$\sum R_d$  = jumlah *return* bulanan Reksa Dana suatu periode

$n$  = jumlah periode perhitungan

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut adalah contoh perhitungan rata-rata *return* bulanan Reksa Dana, *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* pada tahun 2013.

$$\begin{aligned}\bar{R}_d &= \frac{\sum \text{Return bulan Januari 2013 sampai Desember 2013}}{12} \\ &= \frac{0,0292612}{12} \\ &= 0,0024384\end{aligned}$$

Perhitungan rata-rata *return* Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013, 2014 dan 2015 menggunakan rumus yang

sama. Data rata-rata *return* Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 13 dan 14 halaman 182-188.

## 2. Hasil Rata-rata *Return* Bulanan *Benchmark* (IHSG)

*Return* bulanan *benchmark* yang digunakan pada penelitian ini adalah IHSG. Langkah pertama sebelum menghitung rata-rata *return benchmark* adalah menghitung *return* bulanan *benchmark* terlebih dahulu. *Return* bulanan *benchmark* dapat diperoleh melalui IHSG. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$R_M = \frac{IHSG_t - IHSG_{t-1}}{IHSG_{t-1}}$$

Dimana,

$R_M$  = *Return* pasar saham (IHSG)

$IHSG_t$  = (IHSG) periode pengukuran

$IHSG_{t-1}$  = (IHSG) sebelum periode pengukuran

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut adalah contoh perhitungan *return* bulanan IHSG pada Februari 2013.

$$\begin{aligned} R_M &= \frac{4795,79 - 4453,70}{4453,70} \\ &= 0,0768103 \end{aligned}$$

Perhitungan *return* bulanan IHSG dihitung menggunakan rumus yang sama. Data hasil *return* bulanan IHSG selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 11 halaman 180.



Langkah kedua adalah menghitung rata-rata *return* IHSG, rata-rata *return* dapat diperoleh dengan cara membagi jumlah akumulasi *return* selama periode pengamatan dengan jumlah periode pengamatan. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$\bar{R}_M = \frac{\Sigma R_M}{n}$$

Dimana:

$\bar{R}_M$  = rata-rata *return* bulanan *benchmark* (IHSG)

$\Sigma R_M$  = jumlah *return* bulanan *benchmark* pada periode tertentu

$n$  = jumlah periode perhitungan

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut adalah contoh perhitungan rata-rata *return* bulanan *benchmark* (IHSG) pada tahun 2013.

$$\begin{aligned}\bar{R}_M &= \frac{\Sigma \text{Return bulan Januari 2013 sampai Desember 2013}}{12} \\ &= \frac{0,0036422}{12} \\ &= 0,0003035\end{aligned}$$

Perhitungan rata-rata *return benchmark* (IHSG) pada tahun 2014 dan 2015 menggunakan rumus yang sama. Data rata-rata *return benchmark* (IHSG) selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 13 halaman 182-183.

### 3. Hasil Rata-rata Bulanan Investasi Bebas Risiko

Perhitungan rata-rata *return* bulanan dengan rumus sebagai berikut:

$$\bar{R}_f = \frac{\Sigma R_f}{n}$$

Dimana:

$\bar{R}_f$  = rata-rata *return* investasi bebas risiko

$\Sigma R_f$  = *return* investasi bebas risiko

$n$  = Jumlah periode

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut contoh perhitungan rata-rata *return* investasi bebas risiko pada tahun 2013.

$$\begin{aligned} R_f &= \frac{\Sigma R_f \text{ bulan Januari 2013 sampai Desember 2013}}{12} \\ &= \frac{0,6916021}{12} \\ &= 0,0576335 \end{aligned}$$

Perhitungan *return* rata-rata investasi bebas risiko pada tahun 2014 dan 2015 menggunakan rumus perhitungan yang sama. Data *return* investasi bebas risiko selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 12 halaman 181.

#### **4. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Sharpe***

Langkah pertama sebelum menghitung kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan metode *Sharpe* adalah menghitung standar deviasi. Standar deviasi dapat dihitung menggunakan program

*Microsoft excel* dengan formula (=STDEV) atau dengan rumus sebagai berikut :

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (x - \mu)^2}{n - 1}}$$

$\sigma$  = Standar deviasi

$x$  = Nilai data yang berada dalam sampel

$\mu$  = Rata-rata hitung

$n$  = Jumlah data

Data perhitungan standar deviasi selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 15-16 halaman 189-192.

Setelah diketahui Standar deviasi masing-masing Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi maka perhitungan *Sharpe* dapat dicari dengan rumus sebagai berikut:

$$\hat{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_p}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks Sharpe Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio  $p$  selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut contoh perhitungan kinerja Reksa Dana *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2013.

$$\begin{aligned}\hat{S} \text{ Panin Dana Maksima} &= \frac{0,0024384 - 0,0576335}{0,0764678} \\ &= -0,7218084\end{aligned}$$

Dari hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* dengan metode *Sharpe* diperoleh nilai *Sharpe* sebesar -0,7218084. Hasil tersebut menunjukkan bahwa *return* yang dihasilkan adalah negatif yang berarti kinerja Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* berada dibawah kinerja investasi bebas risiko. Semakin besar nilai *Sharpe* maka semakin baik pula kinerja portofolio suatu Reksa Dana karena memberikan *return* diatas risiko individual yang ditanggungnya.

Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang lain pada tahun 2013, 2014, dan 2015 dihitung dengan rumus yang sama. Data perhitungan kinerja *Sharpe* Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dapat dilihat pada lampiran 19-20 halaman 205-216.

##### **5. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Treynor***

Langkah pertama sebelum menghitung kinerja dengan metode *Treynor* adalah menghitung kovarian dan varian pasar masing-masing Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi. Kovarian dapat dihitung menggunakan program *Microsoft excel* dengan formula (=covar) atau dengan rumus sebagai berikut:

$$\text{cov}(X, Y) = E(XY) - E(X)E(Y)$$

Data perhitungan Kovarian selengkapnya dapat dilihat pada lampiran halaman .

Varian pasar dapat dihitung menggunakan program *Microsoft excel* dengan formula (=var) atau dengan rumus sebagai berikut:

$$\sigma^2 = \frac{\sum (x - \mu)^2}{n - 1}$$

Selanjutnya menghitung nilai *beta* ( $\beta$ ) masing-masing Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi. *Beta* ( $\beta$ ) dapat dihitung dengan rumus sebagai berikut:

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

$\beta$  = *Beta* portofolio

$\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio

$\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut adalah contoh perhitungan *beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* dengan *proxy* IHSG pada tahun 2013.

$$\begin{aligned} \beta \text{ Panin Dana Maksima} &= \frac{0,0033502}{0,0024268} \\ &= 1,3805291 \end{aligned}$$

*Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* diperoleh nilai sebesar

1,3805291. hasil tersebut berarti bahwa ketika *benchmark* bergerak 1% maka Reksa Dana Saham Panin Dana Maksima bergerak naik 1,3805291%.

Perhitungan nilai *beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan *proxy* IHSG lainnya pada tahun 2013, 2014 dan 2015 dihitung dengan rumus yang sama. Data perhitungan *beta* ( $\beta$ ) selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 17-18 halaman 193-204.

Setelah diketahui nilai *beta* ( $\beta$ ) masing-masing Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi maka perhitungan *Treynor* dapat dicari dengan rumus sebagai berikut:

$$\hat{T}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\beta_p}$$

Dimana,

$\hat{T}_p$  = Indeks Treynor portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *risk free rate* selama periode pengamatan

$\beta_p$  = *Beta* portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut contoh perhitungan kinerja Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* dengan *Proxy* IHSG menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2013.

$$\begin{aligned}\hat{T} \text{ Panin Dana Maksima} &= \frac{0,0024284 - 0,0576335}{1,3805291} \\ &= -0,0399811\end{aligned}$$

Dari hasil di atas maka diketahui kinerja Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* dengan metode *Treynor* adalah sebesar -0,0399811. Hasil tersebut menunjukkan bahwa *return* yang dihasilkan adalah negatif yang berarti kinerja Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* berada di bawah kinerja investasi bebas risiko. Semakin besar nilai *Treynor* maka semakin baik kinerja suatu Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi karena memberikan *return* yang tinggi di atas risiko sistematis yang ditanggungnya.

Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi lainnya pada tahun 2013, 2014 dan 2015 dengan metode *Treynor* dihitung dengan cara yang sama. Data perhitungan kinerja dengan metode *Treynor* selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 21-22 halaman 217-228.

#### **6. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Jensen***

Perhitungan metode *Jensen* sama dengan metode *Treynor* yaitu menghitung *beta* ( $\beta$ ) terlebih dahulu. Setelah *beta* ( $\beta$ ) diketahui maka untuk menghitung nilai *Jensen* menggunakan rumus sebagai berikut:

$$\alpha = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P(\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks jensen portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Berikut adalah contoh perhitungan kinerja Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* dengan metode *Jensen* pada tahun 2013.

$$\begin{aligned} J \text{ Panin Dana Maksima} &= (0,0024384 - 0,0576335) - 1,3805291(0,0024384 - 0,0003035) \\ &= 0,0239506 \end{aligned}$$

Hasil perhitungan kinerja Reksa Dana *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* adalah 0,0239506. Hasil tersebut menunjukkan bahwa *actual return* yang dihasilkan lebih tinggi dari *return* yang diharapkan. Semakin besar nilai *Jensen* yang diperoleh maka semakin baik pula kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi karena memberikan *actual return* yang lebih tinggi daripada *return* yang diharapkan.

Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi lainnya pada tahun 2013, 2014 dan 2015 dengan metode *Jensen* dihitung dengan cara yang sama. Data perhitungan kinerja dengan metode *Jensen* selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 23-24 halaman 229-240.

## **7. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Treynor and Black's***

*Treynor and Black's* adalah perluasan dari metode *Jensen*. *Treynor and Black's* diperoleh dengan membagi nilai *Jensen alpha* Reksa Dana



dengan risiko uniknya. Risiko spesifik diperoleh dengan mengurangi risiko total dengan risiko sistematis. Rumus yang digunakan untuk mengukur kinerja dengan metode *Treynor and Black's* adalah sebagai berikut:

$$\text{Appraisal ratio} = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut contoh perhitungan kinerja Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* dengan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013.

$$\begin{aligned} \text{AR Panin Dana Maksima} &= \frac{0,0239506}{0,0084598} \\ &= 2,8311071 \end{aligned}$$

Hasil perhitungan kinerja Reksa Dana *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* dengan menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013 adalah sebesar 2,8311071. Hasil tersebut menunjukkan bahwa kinerja reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* di atas kinerja pasar (*outperform*). Hal ini berarti bahwa *return* yang dihasilkan Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* lebih besar dari *return* pasar (IHSG) yang dijadikan *benchmark*.

Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013, 2014 dan 2015 menggunakan rumus yang sama. Data perhitungan kinerja dengan metode *Treynor and Black's* selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 25-26 halaman 241-252.

#### **8. Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark***

Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* pada tahun 2013, 2014, dan 2015 sama dengan perhitungan *return* bulanan Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark*. Perhitungan kinerja menggunakan data NAB bulanan akhir periode pada suatu tahun tertentu dan data NAB bulanan awal tahun yang bersangkutan. Rumus perhitungan kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi adalah sebagai berikut:

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

$R_{RD}$  = *Return* bulanan Reksa Dana

$NAB_t$  = NAB Reksa Dana periode pengukuran

$NAB_{t-1}$  = NAB Reksa Dana sebelum periode pengukuran

Sumber: Tandelilin (2001)

Berikut contoh perhitungan kinerja Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* dari manajer investasi *PANIN ASSET MANAGEMENT* pada tahun 2013.

$$\begin{aligned} \text{Panin Dana Maksima} &= \frac{58283,44 - 61191,02}{61191,02} \\ &= -0,0475164 \end{aligned}$$

Berikut contoh perhitungan kinerja *Benchmark* (IHSG) pada tahun 2013.

$$\begin{aligned} \text{Benchmark} &= \frac{4274,18 - 4453,70}{-0,0403081} \\ &= -0,0475164 \end{aligned}$$

Hasil perhitungan di atas menunjukkan bahwa *return* Reksa Dana Saham *PANIN DANA MAKSIMA* lebih kecil daripada *return* pasar (*benchmark*). Hal ini menunjukkan bahwa kinerja Reksa Dana Saham Panin Dana Maksima pada tahun 2013 berada di bawah kinerja pasar (*underperform*).

Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi dan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2013, 2014 dan 2015 menggunakan rumus yang sama. Data perhitungan kinerja Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 27-28 halaman 253-264.

### C. Pembahasan

#### 1. Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Sharpe*

##### a. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 Menggunakan Metode *Sharpe*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 menggunakan metode *Sharpe*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Sharpe* pada tahun 2013.

Tabel 3. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode *Sharpe*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Sharpe</i>
1	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0228468
2	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-0,4154916
3	PRATAMA SAHAM	-0,4942086
4	SAM INDONESIA EQUITY FUND	-0,7001943
5	PANIN DANA MAKSIMA	-0,7218084
6	PANIN DANA PRIMA	-0,7226234
7	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	-0,7297984
8	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,8041785
9	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,8221603
10	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	-0,8310544

Sumber: lampiran 19.1-19.2 halaman 205-206

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA MILLENIUM EQUITY* dengan nilai *Sharpe* sebesar -0,0228468. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 19.1-19.2 halaman 205-206.

**b. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 Menggunakan Metode *Sharpe***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 menggunakan metode *Sharpe*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Sharpe* pada tahun 2014.

Tabel 4. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode *Sharpe*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Sharpe</i>
1	PRATAMA SAHAM	-0,9982991
2	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-1,1213127
3	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-1,3256436
4	PNM SAHAM AGRESIF	-1,3447599
5	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-1,3749701
6	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-1,3897047
7	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-1,3943828
8	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-1,4595559
9	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-1,4772661
10	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	-1,4946524

Sumber: lampiran 19.3-19.4 halaman 207-208

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *PRATAMA SAHAM* dengan nilai *Sharpe* sebesar -0,9982991. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 19.3-19.4 halaman 207-208.

**c. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 Menggunakan Metode *Sharpe***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 menggunakan metode *Sharpe*. Berikut 10 Reksa Dana

Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Sharpe* pada tahun 2015.

Tabel 5. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode *Sharpe*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Sharpe</i>
1	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,6513374
2	REKSA DANA BNI-AM DANA TEERENCANA	-0,8549408
3	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,9518099
4	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-1,0211001
5	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-1,1107820
6	PRATAMA SAHAM	-1,1284164
7	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-1,2539446
8	PANIN DANA MAKSIMA	-1,2679371
9	BNP PARIBAS INSPIRA	-1,3478496
10	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-1,3488007

Sumber: lampiran 19.5-19.6 halaman 209-210

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS* dengan nilai *Sharpe* sebesar -0,6513374. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 19.5-19.6 halaman 209-210.

#### **d. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013 Menggunakan Metode *Sharpe***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013 menggunakan metode *Sharpe*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Sharpe* pada tahun 2013.

Tabel 6. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode *Sharpe*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Sharpe</i>
1	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULER INCOME PLAN VIII	-1,7636921
2	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-1,8854414
3	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-2,0142761
4	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-2,1399141
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-2,3851150
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-2,4048957
7	BNP PARIBAS KAPITAL V	-2,4496324
8	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-2,5273389
9	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	-2,5531336
10	PREMIER PROTEKSI II	-2,5891392

Sumber: lampiran 20.1-20.2 halaman 211-212

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULER INCOME PLAN VII* dengan nilai *Sharpe* sebesar -1,7636921. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 20.1-20.2 halaman 211-212.

#### e. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014 Menggunakan Metode *Sharpe*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014 menggunakan metode *Sharpe*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Sharpe* pada tahun 2014.

Tabel 7. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode *Sharpe*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Sharpe</i>
1	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-1,9642613
2	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-2,8692052
3	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULER INCOME PLAN VIII	-3,1757453
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-3,8162362
5	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-4,1704025
6	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-4,3347423
7	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-4,4881405
8	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-4,6551912
9	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-4,6903109
10	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-4,7328112

Sumber: lampiran 20.3-20.4 halaman 213-214

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15* dengan nilai *Sharpe* sebesar -1,9642613. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 20.3-20.4 halaman 213-214.

#### f. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015 Menggunakan Metode *Sharpe*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015 menggunakan metode *Sharpe*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Sharpe* pada tahun 2015.



Tabel 8. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode *Sharpe*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Sharpe</i>
1	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULER INCOME PLAN VIII	-2,0406327
2	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-2,5978121
3	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-2,7111327
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-2,9491311
5	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-3,1495404
6	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-3,3692752
7	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	-3,4465601
8	PREMIER PROTEKSI II	-3,5852645
9	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-3,7246917
10	BNP PARIBAS KAPITAL V	-3,9213772

Sumber: lampiran 20.5-20.6 halaman 215-216

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15* dengan nilai *Sharpe* sebesar -1,9642613. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 20.5-20.6 halaman 215-216.

## 2. Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Treynor*

### a. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 Menggunakan Metode *Treynor*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 menggunakan metode *Treynor*. Berikut 10 Reksa Dana

Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor* pada tahun 2013.

Tabel 9. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode *Treynor*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Treynor</i>
1	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,6143818
2	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0027660
3	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-0,0242622
4	PRATAMA SAHAM	-0,0279103
5	PANIN DANA MAKSIMA	-0,0399811
6	SAM INDONESIA EQUITY FUND	-0,0402753
7	PANIN DANA PRIMA	-0,0406751
8	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	-0,0420353
9	SUCORINVEST EQUITY FUND	-0,0473997
10	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0488359

Sumber: lampiran 21.1-21.2 halaman 217-218

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10* dengan nilai *Treynor* sebesar 0,6143818. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 21.1-21.2 halaman 217-218.

#### **b. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 Menggunakan Metode *Treynor***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 menggunakan metode *Treynor*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor* pada tahun 2014.

Tabel 10. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode *Treynor*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Treynor</i>
1	PRATAMA SAHAM	-0,0248422
2	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-0,0269651
3	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	-0,0322136
4	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0322934
5	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0329387
6	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0339663
7	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,0339904
8	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	-0,0351521
9	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0353568
10	JISAWI PROGRESIF	-0,0355224

Sumber: lampiran 21.3-21.4 halaman 219-220

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *PRATAMA SAHAM* dengan nilai *Treynor* sebesar -0,0248422. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 21.3-21.4 halaman 219-220.

**c. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 Menggunakan Metode *Treynor***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 menggunakan metode *Treynor*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor* pada tahun 2015.

Tabel 11. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode *Treynor*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Treynor</i>
1	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,0474453
2	REKSA DANA BNI-AM DANA	-0,0530790

TERENCANA		
3	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0540792
4	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-0,0595727
5	PRATAMA SAHAM	-0,0602165
6	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0674162
7	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0674212
8	PANIN DANA MAKSIMA	-0,0678666
9	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	-0,0683842
10	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,0694696

Sumber: lampiran 21.5-21.6 halaman 221-222

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS* dengan nilai *Sharpe* sebesar -0,0474453. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 21.5-21.6 halaman 221-222.

**d. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013 Menggunakan Metode *Treynor***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013 menggunakan metode *Treynor*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor* pada tahun 2013.

Tabel 12. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode *Treynor*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Treynor</i>
1	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	10,6663341
2	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	3,4785803
3	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	2,0983354

4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	1,787908
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	1,7708755
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	1,6631999
7	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	1,0264272
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA I	1,0012142
9	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,6914658
10	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,1285117

Sumber: lampiran 22.1-22.2 halaman 223-224

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V* dengan nilai *Treynor* sebesar 10,6663341. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 22.1-22.2 halaman 223-224.

**e. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014**  
**Menggunakan Metode *Treynor***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014 menggunakan metode *Treynor*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor* pada tahun 2014.

Tabel 13. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode *Treynor*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Treynor</i>
1	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	787,0178372
2	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL	8,9145756

3	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	3,9194903
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	3,6677669
5	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	1,6679318
6	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	1,1203474
7	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	0,9463309
8	PREMIER PROTEKSI II	0,6088392
9	REKSA DANA MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,3211888
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,3195892

Sumber: lampiran 22.3-22.4 halaman 225-226

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22* dengan nilai *Treynor* sebesar 787,0178372. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 22.3-22.4 halaman 225-226.

**f. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015 Menggunakan Metode *Treynor***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015 menggunakan metode *Treynor*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor* pada tahun 2015.

Tabel 14. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode *Treynor*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Treynor</i>
1	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	98,8647594
2	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	38,2552186
3	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	26,9573195
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	10,5999549
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	10,2390933
6	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	4,8370752
7	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	3,8620251
8	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	3,3001736
9	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	2,9135932
10	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	1,4292353

Sumber: lampiran 22.5-22.6 halaman 227-228

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15* dengan nilai *Treynor* sebesar -1,9642613. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 22.5-22.6 halaman 227-228.

### 3. Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Jensen*

#### a. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 Menggunakan Metode *Jensen*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 menggunakan metode *Jensen*. Berikut 10 Reksa Dana

Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Jensen* pada tahun 2013.

Tabel 15. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode *Jensen*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Jensen</i>
1	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0639139
2	REKSA DANA PRETAMA EQUITY	0,0497419
3	PRATAMA SAHAM	0,0438732
4	PANIN DANA MAKSIMA	0,0239506
5	PANIN DANA PRIMA	0,0216082
6	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0196359
7	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0191487
8	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0118032
9	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0114329
10	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0100573

Sumber: lampiran 23.1-23.2 halaman 229-230

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA MILLENIUM EQUITY* dengan nilai *Jensen* sebesar 0,0639139. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 23.1-23.2 halaman 229-230.

#### **b. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 Menggunakan Metode *Jensen***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 menggunakan metode *Jensen*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Jensen* pada tahun 2014.



Tabel 16. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode *Jensen*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Jensen</i>
1	PRATAMA SAHAM	0,0459782
2	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0392483
3	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0330076
4	PNM SAHAM AGRESIF	0,0297301
5	REKSA DANA MANDIRI	0,0286221
6	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0282095
7	JISAWI PROGRESIF	0,0280255
8	RHB OSK ALPHA ROTATION	0,0277651
9	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0256363
10	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0253033

Sumber: lampiran 23.3-23.4 halaman 231-232

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *PRATAMA SAHAM* dengan nilai *Jensen* sebesar 0,0459782. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 23.3-23.4 halaman 231-232.

**c. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 Menggunakan Metode *Jensen***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 menggunakan metode *Jensen*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Jensen* pada tahun 2015.

Tabel 17. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode *Jensen*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Jensen</i>
1	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0418354
2	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS	0,0340621

3	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0293999
4	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0233500
5	PRATAMA SAHAM	0,0228517
6	PANIN DANA MAKSIMA	0,0120929
7	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0120847
8	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0120180
9	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0103725
10	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0097530

Sumber: lampiran 23.5-23.6 halaman 233-234

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS* dengan nilai *Jensen* sebesar 0,0418354. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 23.5-23.6 halaman 233-234.

**d. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013**  
**Menggunakan Metode *Jensen***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013 menggunakan metode *Jensen*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Jensen* pada tahun 2013.

Tabel 18. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode *Jensen*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Jensen</i>
1	PNM PROTEKSI DANA STABIL 2	-0,0372957
2	REKSA DANA TERPROTEKSI PROTECTED SMART SERI 10	-0,0410569
3	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0424462
4	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	-0,0431237
5	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0436181

<b>6</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	-0,0436460
<b>7</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XVIII	-0,0436958
<b>8</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	-0,0437984
<b>9</b>	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0444501
<b>10</b>	PREMIER PROTEKSI II	-0,0466025

Sumber: lampiran 24.1-24.2 halaman 235-236

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *PNM PROTEKSI DANA STABIL 2* dengan nilai *Jensen* sebesar -0,0372957. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 24.1-24.2 halaman 235-236.

#### **e. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014**

##### **Menggunakan Metode *Jensen***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014 menggunakan metode *Jensen*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Jensen* pada tahun 2014.

Tabel 19. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode *Jensen*.

<b>No</b>	<b>Nama Reksa Dana</b>	<b>Kinerja <i>Jensen</i></b>
<b>1</b>	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0467006
<b>2</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0486167
<b>3</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0496465
<b>4</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0516787
<b>5</b>	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0523953
<b>6</b>	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0577304
<b>7</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI	-0,0582178

PRIMA 20		
8	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0584256
9	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0603560
10	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	-0,0604408

Sumber: lampiran 24.3-24.4 halaman 237-238

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI* dengan nilai *Jensen* sebesar -0,0467006. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 24.3.24.4 halaman 237-238.

**f. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015**  
**Menggunakan Metode *Jensen***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015 menggunakan metode *Jensen*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Jensen* pada tahun 2015.

Tabel 20. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode *Jensen*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja <i>Jensen</i>
1	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0411963
2	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0432739
3	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0476634
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0521690
5	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	-0,0532648
6	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0549265
7	PREMIER PROTEKSI II	-0,0558318
8	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0560142

9	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0561851
10	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0562937

Sumber: lampiran 24.5-24.6 halaman 239-240

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII* dengan nilai *Jensen* sebesar -0,0411963. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 24.5-24.6 halaman 239-240.

#### 4. Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan Metode *Treynor and Black's*

##### a. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 Menggunakan Metode *Treynor and Black's*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 menggunakan metode *Treynor and Black's*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013.

Tabel 21. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode *Treynor and Black's*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja AR
1	PRATAMA SAHAM	4,0789892
2	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	3,6212008
3	PANIN DANA MAKSIMA	2,8311071
4	PANIN DANA PRIMA	2,3705158
5	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	2,0652847
6	SUCORINVEST EQUITY FUND	1,9256697
7	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	1,8347365
8	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	1,5144934
9	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	1,0048086
10	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,9203155

Sumber: lampiran 25.1-25.2 halaman 241-242

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *PRATAMA SAHAM* dengan nilai *Treynor and Black's* sebesar 4,0789892. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 25.1-25.2 halaman 241-242.

**b. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 Menggunakan Metode *Treynor and Black's***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 menggunakan metode *Treynor and Black's*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2014.

Tabel 22. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode *Treynor and Black's*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja AR
1	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	6,1576874
2	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	5,7669748
3	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	5,3007227
4	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	5,0201480
5	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	4,2841409
6	TRAM CONSUMPTION PLUS	4,2113967
7	BATAVIA DANA SAHAM	4,1515526
8	PRATAMA SAHAM	4,0753590
9	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	4,0724737
10	REKSA DANA EMCO MANTAP	4,0699442

Sumber: lampiran 25.3-25.4 halaman 243-244

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL* dengan nilai *Treynor and Black's* sebesar 6,1576874. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2014

selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 25.3-25.4 halaman 243-244.

**c. Kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 Menggunakan Metode *Treynor and Black's***

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 menggunakan metode *Treynor and Black's*. Berikut 10 Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2015.

Tabel 23. Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode *Treynor and Black's*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja AR
1	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	2,3100759
2	BNP PARIBAS INSPIRA	2,2956143
3	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	2,2410550
4	PRATAMA SAHAM	2,2355410
5	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS	2,0976395
10		
6	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	1,9777863
7	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	1,8489450
8	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	1,6376095
9	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	1,4975042
10	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	1,3608410

Sumber: lampiran 25.5-25.6 halaman 245-246

Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS* dengan nilai *Treynor and Black's* sebesar 2,3100759. Hasil kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 25.5-25.6 halaman 245-246.

#### d. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013

##### Menggunakan Metode *Treynor and Black's*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013 menggunakan metode *Treynor and Black's*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013.

Tabel 24. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2013 dengan metode *Treynor and Black's*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja AR
1	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-2,2077221
2	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-2,3912303
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-2,5817776
4	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULER INCOME PLAN VIII	-3,0158015
5	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-3,0537357
6	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-3,1568012
7	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-3,2385784
8	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-3,5312623
9	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-3,8882513
10	PREMIER PROTEKSI II	-3,9967496

Sumber: lampiran 26.1-26.2 halaman 247-248

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I* dengan nilai *Treynor and Black's* sebesar -2,2077221. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 26.1-26.2 halaman 247-248.



#### e. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014

##### Menggunakan Metode *Treynor and Black's*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014 menggunakan metode *Treynor and Black's*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2014.

Tabel 25. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2014 dengan metode *Treynor and Black's*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja AR
1	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-2,1050220
2	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-2,8190802
3	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-3,2360065
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-4,2464482
5	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-4,3772702
6	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-4,6824883
7	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-4,7375831
8	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	-4,7737771
9	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-4,8903993
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	-4,8945594

Sumber: lampiran 26.3-26.4 halaman 249-250

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15* dengan nilai *Jensen* sebesar -2,1050220. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 26.3-26.4 halaman 249-250.

## f. Kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015

### Menggunakan Metode *Treynor and Black's*

Berdasarkan hasil perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015 menggunakan metode *Treynor and Black's*. Berikut 10 Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik berdasarkan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2015.

Tabel 26. Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik pada tahun 2015 dengan metode *Treynor and Black*.

No	Nama Reksa Dana	Kinerja AR
1	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-2,3757410
2	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-2,4861022
3	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	-3,5501206
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-3,8174581
5	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-3,8578540
6	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	-4,1743108
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-4,2574522
8	RDT. AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-4,2697193
9	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-4,2701904
10	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-4,2724394

Sumber: lampiran 26.5-26.6 halaman 251-252

Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi adalah *REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII* dengan nilai *Treynor and Black's* sebesar -2,3757410. Hasil kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 26.5-26.6 halaman 251-252.

## 5. Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham, Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *Benchmark*.

### a. Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja *Benchmark* 2013

Suatu Reksa Dana dapat dijadikan tempat investasi yang menguntungkan apabila memiliki kinerja yang melebihi kinerja pasar (*outperform*), sedangkan sebuah Reksa Dana yang memiliki kinerja dibawah kinerja pasar (*underperform*) masih merupakan investasi yang perlu untuk diperhitungkan kembali karena *return* yang dihasilkan dibawah *return* pasar. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan kinerja *Benchmark* pada tahun 2013 dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 27. Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2013.

<i>Proxy Benchmark</i>	<i>Status Outperform</i>	<i>Status Underperform</i>
<b>IHSG</b>	16 Reksa Dana Saham	39 Reksa Dana Saham

Sumber: Lampiran 29.1-29.2 halaman 265-266

Berdasarkan hasil perbandingan di atas kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2013 menunjukkan 16 Reksa Dana Saham memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark* (IHSG) dan 39 Reksa Dana Saham lainnya memiliki status *underperform*.

Seorang investor jika ingin memperoleh *return* yang maksimal sebaiknya memilih Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik dan

memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark*. Berikut 5 kinerja Reksa Dana Saham terbaik pada tahun 2013.

Tabel 28. Kinerja *Benchmark* dan Reksa Dana Saham terbaik pada tahun 2013

NO	Nama Reksa Dana Saham	Kinerja	Status
1	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,6694509	<i>Outperform</i>
2	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,1495186	<i>Outperform</i>
3	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,1107846	<i>Outperform</i>
4	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0623036	<i>Outperform</i>
5	PRATAMA SAHAM	0,0547911	<i>Outperform</i>
	IHSG	-0,0403081	

Sumber: lampiran 29.1-29.2 halaman 265-266

Berdasarkan pada tabel 27 di atas Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi pada tahun 2013 adalah *REKSA DANA MILLENIUM EQUITY* dari manajer investasi *PT MILLENIUM DANATAMA INDONESIA* dengan *return* 66.95%. Data perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan kinerja *benchmark* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 29.1-29.2 halaman 265-266.

#### **b. Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja *Benchmark* 2014**

Suatu Reksa Dana dapat dijadikan tempat investasi yang menguntungkan apabila memiliki kinerja yang melebihi kinerja pasar (*outperform*), sedangkan sebuah Reksa Dana yang memiliki kinerja di bawah kinerja pasar (*underperform*) masih merupakan

investasi yang perlu untuk diperhitungkan kembali karena *return* yang dihasilkan di bawah *return* pasar. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan kinerja *Benchmark* pada tahun 2014 dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 29. Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2014.

<i>Proxy Benchmark</i>	<i>Status Outperform</i>	<i>Status Underperform</i>
IHSG	43 Reksa Dana Saham	12 Reksa Dana Saham

Sumber: Lampiran 29.3-29.4 halaman 267-268

Berdasarkan hasil perbandingan di atas kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2014 menunjukkan 43 Reksa Dana Saham memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark* (IHSG) dan 12 Reksa Dana Saham lainnya memiliki status *underperform*.

Seorang investor jika ingin memperoleh *return* yang maksimal sebaiknya memilih Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik dan memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark*. Berikut 5 kinerja Reksa Dana Saham terbaik pada tahun 2014.

Tabel 30. Kinerja *Benchmark* dan Reksa Dana Saham terbaik pada tahun 2014

NO	Nama Reksa Dana Saham	Kinerja	Status
1	TRAM INFRASTRUKTUR PLUS	0,3756541	<i>Outperform</i>
2	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGUL	0,3662698	<i>Outperform</i>
3	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,3253129	<i>Outperform</i>
4	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,3144860	<i>Outperform</i>
5	PRATAMA SAHAM	0,3068889	<i>Outperform</i>
	IHSG	0,1828997	

Sumber: lampiran 29.3-29.4 halaman 267-268

Berdasarkan pada tabel 29 di atas Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi pada tahun 2014 adalah *TRAM INFRASTRUKTUR PLUS* dari manajer investasi *PT TRIMEGAH ASSET MANAGEMENT* dengan *return* 36.62%. Data perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan kinerja *benchmark* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 29.3-29.4 halaman 267-268.

**c. Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja *Benchmark* 2015**

Suatu Reksa Dana dapat dijadikan tempat investasi yang menguntungkan apabila memiliki kinerja yang melebihi kinerja pasar (*outperform*), sedangkan sebuah Reksa Dana yang memiliki kinerja di bawah kinerja pasar (*underperform*) masih merupakan investasi yang perlu untuk diperhitungkan kembali karena *return* yang dihasilkan di bawah *return* pasar. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan kinerja *Benchmark* pada tahun 2015 dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 31. Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2015.

<i>Proxy Benchmark</i>	<i>Status Outperform</i>	<i>Status Underperform</i>
<b>IHSG</b>	21 Reksa Dana Saham	34 Reksa Dana Saham

Sumber: Lampiran 29.5-29.6 halaman 269-270

Berdasarkan hasil perbandingan di atas kinerja Reksa Dana Saham pada tahun 2015 menunjukkan 21 Reksa Dana Saham memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark* (IHSG) dan 34 Reksa Dana Saham lainnya memiliki status *underperform*.

Seorang investor jika ingin memperoleh *return* yang maksimal sebaiknya memilih Reksa Dana Saham dengan kinerja terbaik dan memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark*. Berikut 5 kinerja Reksa Dana Saham terbaik pada tahun 2015.

Tabel 32. Kinerja *Benchmark* dan Reksa Dana Saham terbaik pada tahun 2015

NO	Nama Reksa Dana Saham	Kinerja	Status
1	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0190896	<i>Outperform</i>
2	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0473496	<i>Outperform</i>
3	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0771721	<i>Outperform</i>
4	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0841539	<i>Outperform</i>
5	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	-0,0849560	<i>Outperform</i>
	IHSG	-0,1316577	

Sumber: lampiran 29.5-29.6 halaman 269-270

Berdasarkan pada tabel 32 di atas Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja paling tinggi pada tahun 2015 adalah *REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA* dari manajer investasi *PT BNI ASSET MANAGEMENT* dengan *return* 1.91%. Data perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan kinerja *benchmark* pada tahun

2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 29.5-29.6 halaman 269-270.

**d. Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja *Benchmark* 2013**

Suatu Reksa Dana dapat dijadikan tempat investasi yang menguntungkan apabila memiliki kinerja yang melebihi kinerja pasar (*outperform*), sedangkan sebuah Reksa Dana yang memiliki kinerja di bawah kinerja pasar (*underperform*) masih merupakan investasi yang perlu untuk diperhitungkan kembali karena *return* yang dihasilkan di bawah *return* pasar. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *Benchmark* pada tahun 2013 dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 33. Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2013.

<i>Proxy Benchmark</i>	<i>Status Outperform</i>		<i>Status Underperform</i>	
<b>IHSG</b>	37	Reksa Dana Terproteksi	9	Reksa Dana Terproteksi

Sumber: Lampiran 30.1-30.2 halaman 271-272

Berdasarkan hasil perbandingan diatas kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013 menunjukkan 37 Reksa Dana Terproteksi memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark* (IHSG) dan 9 Reksa Dana Terproteksi lainnya memiliki status *underperform*.

Seorang investor jika ingin memperoleh *return* yang maksimal sebaiknya memilih Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik



dan memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark*. Berikut 5 kinerja Reksa Dana Terproteksi terbaik pada tahun 2013.

Tabel 34. Kinerja *Benchmark* dan Reksa Dana Terproteksi terbaik pada tahun 2013

NO	Nama Reksa Dana Saham	Kinerja	Status
1	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	0,0515286	<i>Outperform</i>
2	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0511188	<i>Outperform</i>
3	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0310457	<i>Outperform</i>
4	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0294016	<i>Outperform</i>
5	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0248444	<i>Outperform</i>
	IHSG	-0,0403081	

Sumber: lampiran 30.1-30.2 halaman 271-272

Berdasarkan pada tabel 33 di atas Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi pada tahun 2013 adalah *REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22* dari manajer investasi *PT BAHANA TCW INVESTMENT MANAGEMENT* dengan *return* 5.155%. Data perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *benchmark* pada tahun 2013 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 30.1-30.2 halaman 271-272.

**e. Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja *Benchmark* 2014**

Suatu Reksa Dana dapat dijadikan tempat investasi yang menguntungkan apabila memiliki kinerja yang melebihi kinerja pasar (*outperform*), sedangkan sebuah Reksa Dana yang memiliki kinerja di bawah kinerja pasar (*underperform*) masih merupakan investasi yang perlu untuk diperhitungkan kembali karena *return* yang dihasilkan di bawah *return* pasar. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *Benchmark* pada tahun 2014 dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 35. Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2014.

<i>Proxy Benchmark</i>	<i>Status Outperform</i>		<i>Status Underperform</i>	
<b>IHSG</b>	0Reksa Terproteksi	Dana 46	Reksa Terproteksi	Dana

Sumber: Lampiran 30.3-30.4 halaman 273-274

Berdasarkan hasil perbandingan di atas kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013 menunjukkan semua Reksa Dana berada di bawah *return* pasar dan memiliki status *underperform*.

Seorang investor jika ingin memperoleh *return* yang maksimal sebaiknya memilih Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik dan memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark*. Berikut 5 kinerja Reksa Dana Terproteksi terbaik pada tahun 2014.

Tabel 36. Kinerja *Benchmark* dan Reksa Dana Terproteksi terbaik pada tahun 2014.

NO	Nama Reksa Dana Saham	Kinerja	Status
1	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,1230850	<i>Underperform</i>
2	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0908546	<i>Underperform</i>
3	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0908507	<i>Underperform</i>
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0888634	<i>Underperform</i>
5	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0844070	<i>Underperform</i>
	IHSG	0,1828997	

Sumber: lampiran 30.3-3.4 halaman 273-274

Berdasarkan pada tabel 35 di atas Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi pada tahun 2014 adalah *REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI* dari manajer investasi *PT OSO MANAJEMEN INVESTASI* dengan *return* 12.31%. Data perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *benchmark* pada tahun 2014 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 30.3-30.4 halaman 273-274.

**f. Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja *Benchmark* 2015**

Suatu Reksa Dana dapat dijadikan tempat investasi yang menguntungkan apabila memiliki kinerja yang melebihi kinerja

pasar (*outperform*), sedangkan sebuah Reksa Dana yang memiliki kinerja di bawah kinerja pasar (*underperform*) masih merupakan investasi yang perlu untuk diperhitungkan kembali karena *return* yang dihasilkan di bawah *return* pasar. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *Benchmark* pada tahun 2015 dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 37. Hasil Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2015.

<i>Proxy Benchmark</i>	<i>Status Outperform</i>		<i>Status Underperform</i>	
<b>IHSG</b>	46	Reksa Dana Terproteksi	0	Reksa Dana Terproteksi

Sumber: Lampiran 30.5-30.6 halaman 275-276

Berdasarkan hasil perbandingan di atas kinerja Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015 menunjukkan semua Reksa Dana Terproteksi memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark* (IHSG).

Seorang investor jika ingin memperoleh *return* yang maksimal sebaiknya memilih Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja terbaik dan memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark*. Berikut 5 kinerja Reksa Dana Terproteksi terbaik pada tahun 2015.

Tabel 38. Kinerja *Benchmark* dan Reksa Dana Terproteksi terbaik pada tahun 2015.

<b>NO</b>	<b>Nama Reksa Dana Saham</b>	<b>Kinerja</b>	<b>Status</b>
<b>1</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0821757	<i>Outperform</i>
<b>2</b>	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA	0,0815489	<i>Outperform</i>

	REKSA TERPROTEKSI A XVIII	PANIN		
3	REKSA TERPROTEKSI BAHANA REKSA TERPROTEKSI XV	DANA	0,0815241	<i>Outperform</i>
4	PNM TERPROTEKSI STABIL 2	DANA	0,0783014	<i>Outperform</i>
5	BATAVIA OPTIMAL 15	PROTEKSI	0,0588020	<i>Outperform</i>
	IHSG		-0,1316577	

Sumber: lampiran 30.5-30.6 halaman 275-276

Berdasarkan pada tabel 37 di atas Reksa Dana Terproteksi yang memiliki kinerja paling tinggi pada tahun 2015 adalah *REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV* dari manajer investasi *PT BAHANA TCW INVESTMENT MANAGEMENT* dengan *return* 8.21%. Data perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *benchmark* pada tahun 2015 selengkapnya dapat dilihat pada lampiran 30.5-30.6 halaman 275-276.

#### 6. Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang Memiliki Kinerja *Outperform* terhadap Kinerja *Benchmark*

Berdasarkan perbandingan dengan *benchmark* yang digunakan terdapat Reksa Dana Saham yang konsisten memiliki kinerja *Outperform* selama tahun 2013, 2014, dan 2015. Namun, pada Reksa Dana Terproteksi tidak terdapat Reksa Dana yang konsisten memiliki kinerja *Outperform* selama tahun 2013, 2014 dan 2015 . Berikut Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja *outperform* selama 2013, 2014, dan 2015:

**a. REKSA DANA PRATAMA EQUITY**

Tabel 39. Kinerja Reksa Dana Saham *REKSA DANA PRATAMA EQUITY* dengan Kinerja *Benchmark*

Tahun	Kinerja <i>REKSA DANA PRATAMA EQUITY</i>	Kinerja <i>Benchmark</i>	Status
2013	0,1107846	-0,0403081	<i>Outperform</i>
2014	0,3144860	0,1828997	<i>Outperform</i>
2015	-0,1204553	-0,1316577	<i>Outperform</i>

Sumber: lampiran 27 halaman 253-258

Berdasarkan tabel 38 di atas menunjukkan bahwa kinerja *REKSA DANA PRATAMA EQUITY* selama tahun 2013, 2014 dan 2015 selalu berada di atas pasar (*outperform*), meskipun pada tahun 2015 belum melebihi *return* investasi bebas risiko namun *return* yang dihasilkan masih berada di atas *return* pasar. Hal ini menunjukkan bahwa *Reksa Dana Pratama Equity* layak dijadikan tempat investasi bagi para investor karena *return* yang dihasilkan selama 3 tahun selama konsisten di atas *return* pasar.

**b. RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION**

Tabel 40. Kinerja Reksa Dana Saham *RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION* dengan Kinerja *Benchmark*

Tahun	Kinerja <i>RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION</i>	Kinerja <i>Benchmark</i>	Status
2013	0,0228228	-0,0403081	<i>Outperform</i>
2014	0,3253129	0,1828997	<i>Outperform</i>
2015	-0,0971509	-0,1316577	<i>Outperform</i>

Sumber: lampiran 27 halaman 253-258

Berdasarkan tabel 39 di atas menunjukkan bahwa kinerja *RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION* selama tahun 2013, 2014 dan 2015 selalu berada di atas pasar (*outperform*), meskipun pada tahun 2015 belum melebihi *return* investasi bebas risiko namun *return* yang dihasilkan masih berada di atas *return* pasar. Hal ini menunjukkan bahwa *RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION* layak dijadikan tempat investasi bagi para investor karena *return* yang dihasilkan selama 3 tahun selama konsisten di atas *return* pasar.

**c. REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI**

Tabel 41. Kinerja Reksa Dana Saham *REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI* dengan Kinerja *Benchmark*

Tahun	Kinerja <i>REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI</i>	Kinerja <i>Benchmark</i>	Status
2013	-0,0112488	-0,0403081	<i>Outperform</i>
2014	0,2256046	0,1828997	<i>Outperform</i>
2015	-0,0849560	-0,1316577	<i>Outperform</i>

Sumber: lampiran 27 halaman 253-258

Berdasarkan tabel 40 di atas menunjukkan bahwa kinerja *REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI* selama tahun 2013, 2014 dan 2015 selalu berada di atas pasar (*outperform*), meskipun pada tahun 2013 dan 2015 belum melebihi *return* investasi bebas risiko namun *return* yang dihasilkan masih berada di atas *return* pasar. Hal ini menunjukkan bahwa *REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI* layak dijadikan tempat investasi bagi para investor karena *return* yang dihasilkan selama 3 tahun selama konsisten di atas *return* pasar.

**d. REKSA DANA SCHRODER DANA ISTIMEWA**

Tabel 42. Kinerja Reksa Dana Saham *REKSA DANA SCHRODER DANA ISTIMEWA* dengan Kinerja *Benchmark*

Tahun	Kinerja <i>REKSA DANA SCHRODER DANA ISTIMEWA</i>	Kinerja <i>Benchmark</i>	Status
2013	-0,0297766	-0,0403081	<i>Outperform</i>
2014	0,2136942	0,1828997	<i>Outperform</i>
2015	-0,1156601	-0,1316577	<i>Outperform</i>

Sumber: lampiran 27 halaman 253-258

Berdasarkan tabel 41 di atas menunjukkan bahwa kinerja *REKSA DANA SCHRODER DANA ISTIMEWA* selama tahun 2013, 2014 dan 2015 selalu berada di atas pasar (*outperform*), meskipun pada tahun 2013 dan 2015 belum melebihi *return* investasi bebas risiko namun *return* yang dihasilkan masih berada di atas *return* pasar. Hal ini menunjukkan bahwa *REKSA DANA SCHRODER DANA ISTIMEWA* layak dijadikan tempat investasi bagi para investor karena *return* yang dihasilkan selama 3 tahun selama konsisten di atas *return* pasar.

**e. REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND**

Tabel 43. Kinerja Reksa Dana Saham *REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND* dengan Kinerja *Benchmark*

Tahun	Kinerja <i>REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND</i>	Kinerja <i>Benchmark</i>	Status
2013	-0,0151655	-0,0403081	<i>Outperform</i>
2014	0,2332279	0,1828997	<i>Outperform</i>
2015	-0,1081207	-0,1316577	<i>Outperform</i>

Sumber: lampiran 27 halaman 253-258



Berdasarkan tabel 42 di atas menunjukkan bahwa kinerja *REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND* selama tahun 2013, 2014 dan 2015 selalu berada di atas pasar (*outperform*), meskipun pada tahun 2013 dan 2015 belum melebihi *return* investasi bebas risiko namun *return* yang dihasilkan masih berada di atas *return* pasar. Hal ini menunjukkan bahwa *REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND* layak dijadikan tempat investasi bagi para investor karena *return* yang dihasilkan selama 3 tahun selama konsisten di atas *return* pasar.

**f. REKSA DANA SCHRODER 90 EQUITY FUND**

Tabel 44. Kinerja Reksa Dana Saham *REKSA DANA SCHRODER 90 EQUITY FUND* dengan Kinerja *Benchmark*

Tahun	Kinerja <i>REKSA DANA SCHRODER 90 EQUITY FUND</i>	Kinerja <i>Benchmark</i>	Status
2013	-0,0384439	-0,0403081	<i>Outperform</i>
2014	0,2055403	0,1828997	<i>Outperform</i>
2015	-0,0915047	-0,1316577	<i>Outperform</i>

Sumber: lampiran 27 halaman 253-258

Berdasarkan tabel 43 di atas menunjukkan bahwa kinerja *REKSA DANA SCHRODER 90 EQUITY FUND* selama tahun 2013, 2014 dan 2015 selalu berada di atas pasar (*outperform*), meskipun pada tahun 2013 dan 2015 belum melebihi *return* investasi bebas risiko namun *return* yang dihasilkan masih berada di atas *return* pasar. Hal ini menunjukkan bahwa *REKSA DANA SCHRODER 90 EQUITY FUND* layak dijadikan tempat investasi bagi para investor karena *return* yang dihasilkan selama 3 tahun selama konsisten di atas *return* pasar.

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi berdasarkan metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, dan *Treynor and Black's* serta perbandingan antara kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *benchmark* (IHSG) pada tahun 2013, 2014, dan 2015. Data yang diperoleh kemudian diolah dan dianalisis secara deskriptif kuantitatif.

Berdasarkan perhitungan kinerja Reksa Dana Saham yang diukur dengan metode *Sharpe* tertinggi diwakili Reksa Dana Millenium Equity (-0,0228468), Pratama Saham (-0,9982991), Reksa Dana BNP Paribas Infrastruktur Plus (-0,6513374). Sedangkan pada perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi tertinggi diwakili Reksa Dana Terproteksi Schroder Reguler Income Plan VIII (-1,7636921), Batavia Proteksi Optimal 15 (-1,9642613), Reksa Dana Terproteksi Schroder Reguler Income Plan VIII (-2,0406327).

Berdasarkan perhitungan kinerja Reksa Dana Saham yang diukur dengan metode *Treynor* tertinggi diwakili Reksa Dana Danareksa Mawar Komoditas 10 (0,6143818), Pratama Saham (-0,0248422), Reksa Dana BNP Paribas Infrastruktur (-0,0474453). Sedangkan perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi tertinggi diwakili RDT Danareksa Proteksi Pendapatan Maxima V (10,6663341), Reksa Dana Terproteksi Bahana A Optima Protected Fund

22 (787,0178372), Reksa Dana Terproteksi Bahana A Protected Fund 22 (98,8647594).

Berdasarkan perhitungan kinerja Reksa Dana Saham yang di ukur dengan metode *Jensen* tertinggi diwakili Reksa Dana Millenium Equity (0,0639139), Pratama Saham (0,0459782), Reksa Dana BNP Paribas Insfrastruktur Plus (0,0418354). Sedangkan perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi tertinggi diwakili PNM Proteksi Dana Stabil 2 (-0,0372957), RD Terproteksi BNI-AM Proteksi Spektra VI (-0,0467006), Reksa Dana Terproteksi Schroder Regular Income Plan VIII (-0.0411963).

Berdasarkan perhitungan kinerja Reksa Dana Saham yang di ukur dengan metode *Treynor and Black's* tertinggi diwakili Pratama Saham (4,0789892), Batavia Dana Saham Optimal (6,1576874), Schroder Dana Prestasi Dinamis (2,3100759). Sedangkan perhitungan kinerja Reksa Dana Terproteksi tertinggi diwakili Reksa Dana Terproteksi BNI-AM Proteksi Spektra I (-2,2077221), Batavia Proteksi Optimal 15 (-2,1050220), Reksa Dana Terproteksi Schroder Regular Income Plan VIII (-2,3757410).

Berdasarkan hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2013 menunjukkan bahwa terdapat 16 Reksa Dana Saham memiliki status *outperform* dan 39 Reksa Dana Saham memiliki status *underperform*. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *benchmark* pada tahun 2013 menunjukkan bahwa terdapat 37 Reksa Dana Terproteksi memiliki status *outperform* dan 9 Reksa Dana Terproteksi memiliki status *underperform*. Pada tahun 2014 hasil

perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan *benchmark* menunjukkan bahwa terdapat 43 Reksa Dana Saham memiliki status *outperform* dan 12 Reksa Dana Saham memiliki status *underperform*. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *benchmark* pada tahun 2014 menunjukkan bahwa tidak terdapat Reksa Dana Terproteksi yang mampu *outperform*. Pada tahun 2015 hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Saham dengan kinerja *benchmark* menunjukkan bahwa terdapat 21 Reksa Dana Saham memiliki status *outperform* dan 34 Reksa Dana Saham memiliki status *underperform*. Hasil perbandingan kinerja Reksa Dana Terproteksi dengan kinerja *benchmark* menunjukkan bahwa semua Reksa Dana Terproteksi memiliki status *outperform*.

## **B. Keterbatasan Penelitian**

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat diperhatikan oleh pembaca yaitu:

1. Penelitian ini hanya terbatas pada 55 sampel Reksa Dana Saham dan 46 sampel Reksa Dana Terproteksi yang belum tentu memiliki kinerja terbaik di antara populasi Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi yang ada.
2. Penelitian ini hanya menggunakan IHSG sebagai *benchmark return* pasar.

### C. Saran

Berdasarkan kesimpulan yang telah dipaparkan sebelumnya, maka disampaikan beberapa saran sebagai berikut:

#### 1. Bagi Investor

Investor sebaiknya memilih Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Terproteksi positif dan memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark* ke dalam portofolio investasi mereka.

#### 2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Setiap metode dan *benchmark* yang digunakan akan menghasilkan penilaian yang berbeda-beda terutama pada peringkat kinerja terbaik. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan metode *Risk-Adjusted Return* lainnya dalam mengukur kinerja serta menggunakan *benchmark* selain IHSG seperti indeks LQ 45. Demikian hasil penelitiannya dapat dijadikan pembandingan terhadap penelitian ini.

## DAFTAR PUSTAKA

- Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia dan Bank Indonesia. (2006). *Himpunan Fatwa Dewan Syariah MUI*. Edisi Revisi Tahun 2006. Jakarta: CV. Gaung Persada.
- Gumilang, Tinur F. dan Heru Subiyantoro. (2008). Reksadana Pendapatan Tetap di Indonesia: Analisis Market Timing dan Stock Selection-Periode 2006-2008. *Jurnal Keuangan dan Moneter*: Vol. 11, pp. 114-146. Jakarta: Badan Kebijakan Fiskal, Departemen Keuangan Republik Indonesia.
- Halim, Abdul. (2005). *Analisis Investasi*. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat
- Handaka, Sugeng T. (2002). *Kinerja Reksadana Syariah dibandingkan Reksadana Konvensional*. Jakarta: Universitas Indonesia.
- Haruman, Tendi dan Hariandy Hasbi. (2006). *Evaluasi Kinerja dan Prospek Reksadana Saham Syariah dalam Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Universitas Indonesia.
- Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor Kep-133/BL/2006 (Peraturan Bapepam Nomor IV.B.3) tentang Reksadana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang Unit Penyertaannya Diperdagangkan di Bursa Efek.
- Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor Kep-08/BL/1997 (Peraturan Bapepam Nomor IV.C.3) tentang Pedoman Pengumuman Harian Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Terbuka.
- Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor Kep-429/BL/2007 (Peraturan Bapepam Nomor IV.C.4) tentang Pedoman Pengelolaan Dana Terproteksi, Reksa Dana dengan Penjaminan dan Reksa Dana Indeks.
- Kuncoro, Mudrajat. (2007). *Metode Kuantitatif, Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*, UPP STIM YKPN, Yogyakarta.

Nurhaeni. (2010). Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Dan Reksa Dana Pendapatan Tetap Pada Pasar Modal Di Indonesia. *Skripsi*. Perbanas.

Peter S. Rose. *Money and Capital Market: Financial Institutions and Instruments in a Global Marketplace*. Edisi ke-8. Amerika Serikat: McGraw-Hill/Irwin.

Pratiwi, Ade Rizki. (2015). Analisis Kinerja Reksa Dana Saham, Pendapatan Tetap Dan Campuran Dengan Menggunakan Metode Sharpe, Treynor Dan Jensen. *Jurnal Manajemen*. Universitas Bakrie.

Pratomo, Eko P. (2002). *Berwisata Reksa Dana*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.

Pratomo, Eko P., Ubaidillah Nugraha. (2005). *Reksa Dana Solusi Perencanaan Investasi di Era Modern*. Jakarta: Gramedia Media Utama.

Reilly, Frank K. dan Keith C. Brown. (2000). *Investment Analysis and Portfolio Management*. Edisi ke-6. Amerika Serikat: Thompson Learning, Inc.

Sofi, Nabillatus. (2015). Analisis Perbandingan Evaluasi Portofolio Reksa Dana Terproteksi (Konvensional Dan Syariah) Menggunakan Metode Sharpe, Treynor, Jensen Periode 2012-2014. *Skripsi*. UIN Maulana Malik Ibrahim

Sofyan, Ahmad. (2009). Analisis Perbandingan Produk Reksa Dana Sebagai Dasar Pertimbangan Berinvestasi Dengan Menggunakan Tolok Ukur Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Dan Nilai Sertifikat Bank Indonesia (SBI). *Jurnal Ekonomi*. Universitas Gunadarma.

Sugiyono. (2011). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta

Suharyadi, Purwanto SK. (2008). *Statistika untuk ekonomi dan keuangan modern*. Jakarta: Salemba empat.

Sunariyah. (2004). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN

Tandelilin, Eduardus. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal.

Yiliaty, Erma. (2010). Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Dengan menggunakan Model Treynor, Sharpe, Jensen, Treynor & Black. *Jurnal Akuntansi*. Media Mahardika. Volume 12, Nomor 1

[www.bapepamlk.depkeu.go.id/diakses](http://www.bapepamlk.depkeu.go.id/diakses) pada 29 Februari 2016

[www.bi.go.id/diakses](http://www.bi.go.id/diakses) pada 29 Februari 2016

[www.ojk.go.id/diakses](http://www.ojk.go.id/diakses) pada 29 Februari 2016

[www.kontan.com/diakses](http://www.kontan.com/diakses) pada 29 Februari 2016



# LAMPIRAN

## Lampiran 1.1 Sampel Produk Reksa Dana Saham dan Manajer Investasi

NO.	REKSA DANA	MANAJER INVESTASI
1	PANIN DANA MAKSIMA	PANIN ASSET MANAGEMENT
2	PANIN DANA PRIMA	PANIN ASSET MANAGEMENT
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	PT AXA ASSET MANAGEMENT INDONESIA
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	PT ABERDEEN ASSET MANAGEMENT
5	BNP PARIBAS INSPIRA	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
7	BNP PARIBAS EKUITAS	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
8	BNP PARIBAS STAR	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	PT BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	PT BNI ASSET MANAGEMENT
11	BATAVIA DANA SAHAM	PT BATAVIA PROSPERINDO ASET MANAJEMEN
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	PT BATAVIA PROSPERINDO ASET MANAJEMEN
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	PT DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	PT DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	PT DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	PT EMCO ASSET MANAGEMENT
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	PT EMCO ASSET MANAGEMENT
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	PT FIRST STATE INVESTMENTS INDONESIA
23	GAP VALUE FUND	PT GAP CAPITAL
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	PT GMT ASET MANAJEMEN
25	JISAWI PROGRESIF	PT JISAWI FINAS FUND MANAGEMENT COMPANY
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	PT LAUTANDHANA INVESTMENT MANAGEMENT
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	PT LAUTANDHANA INVESTMENT MANAGEMENT
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	PT LAUTANDHANA INVESTMENT MANAGEMENT

Lampiran 1.2 Sampel Produk Reksa Dana Saham dan Manajer Investasi

NO.	REKSA DANA	MANAJER INVESTASI
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	PT LAUTANDHANA INVESTMENT MANAGEMENT
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	PT MILLENIUM DANATAMA INDONESIA
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	PT MNC ASSET MANAGEMENT
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	PT MANDIRI MANAJEMEN INVESTASI
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	PT MANULIFE ASET MANAJEMEN INDONESIA
37	MANULIFE DANA SAHAM	PT MANULIFE ASET MANAJEMEN INDONESIA
38	PNM SAHAM AGRESIF	PT PNM INVESTMENT MANAGEMENT
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	PT PRATAMA CAPITAL ASSETS MANAGEMENT
40	PRATAMA SAHAM	PT PRATAMA CAPITAL ASSETS MANAGEMENT
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	PT RHB OSK ASSET MANAGEMENT
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	PT SUCORINVEST ASSET MANAGEMENT
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	PT SAMUEL ASET MANAJEMEN
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	PT SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT INDONESIA
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	PT SINARMAS ASSET MANAGEMENT
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	PT SINARMAS ASSET MANAGEMENT
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	PT SYAILENDRA CAPITAL
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	PT SYAILENDRA CAPITAL
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	PT TRIMEGAH ASSET MANAGEMENT
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	PT TRIMEGAH ASSET MANAGEMENT
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	PT TRIMEGAH ASSET MANAGEMENT

## Lampiran 2.1 Sampel Produk Reksa Dana Terproteksi dan Manajer Investasi

NO.	REKSA DANA	MANAJER INVESTASI
1	RDT. AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	PT AAA ASSET MANAGEMENT
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	PT Aberdeen Asset Management
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	PT BNI Asset Management
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	PT BNI Asset Management
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	PT BNI Asset Management
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	PT BNI Asset Management
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	PT BNI Asset Management
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	PT BNI Asset Management
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	PT BNI Asset Management
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	PT BNI Asset Management
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	PT BNI Asset Management
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	PT BNI Asset Management
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	PT BNP Paribas Investment Partners
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	PT BNP Paribas Investment Partners
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	PT Bahana TCW Investment Management
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	PT Bahana TCW Investment Management
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	PT Bahana TCW Investment Management
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	PT Bahana TCW Investment Management
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	PT Bahana TCW Investment Management
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	PT Bahana TCW Investment Management
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	PT Bahana TCW Investment Management
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	PT Bahana TCW Investment Management
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	PT Bahana TCW Investment Management
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	PT Bahana TCW Investment Management

## Lampiran 2.2 Sampel Produk Reksa Dana Terproteksi dan Manajer Investasi

NO.	REKSA DANA	MANAJER INVESTASI
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	PT Danareksa Investment Management
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	PT Danareksa Investment Management
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	PT Danareksa Investment Management
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	PT Danareksa Investment Management
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	PT GMT Aset Manajemen
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	PT Insight Investments Management
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	PT Mandiri Manajemen Investasi
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	PT Mandiri Manajemen Investasi
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	PT Mandiri Manajemen Investasi
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	PT OSO Manajemen Investasi
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	PT OSO Manajemen Investasi
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	PT PNM Investment Management
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	PT Schroder Investment Management Indonesia
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	PT Surya Timur Alam Raya
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	PT Syailendra Capital
44	PREMIER PROTEKSI II	PT. INDO PREMIER INVESTMENT MANAGEMENT
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	PT. INDO PREMIER INVESTMENT MANAGEMENT
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	PT. INDO PREMIER INVESTMENT MANAGEMENT

## Lampiran 3.1 Keterangan Sampel Reksa Dana Saham

NO.	REKSA DANA	KETERANGAN
1	PANIN DANA MAKSIMA	PDM
2	PANIN DANA PRIMA	PDP
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	RDAC
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	RDAIEF
5	BNP PARIBAS INSPIRA	BPI
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	RDBPIP
7	BNP PARIBAS EKUITAS	BPE
8	BNP PARIBAS STAR	BPS
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	RDBPS
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	RDBDT
11	BATAVIA DANA SAHAM	BDS
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	BDSO
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	RDDMF10
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	RDDMKR10
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	RDDMKS10
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	RDEM
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	RDEGF
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	RDFSIPF
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	FSIHCF
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	FIDYF
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	FSISF
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	FSIVSF
23	GAP VALUE FUND	GVF
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	MGDE
25	JISAWI PROGRESIF	JP
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	RDLEP
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	RDLE
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	LEA
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	RDME
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	RDMDE
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	MIED
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	RDMIA
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	MIUEP
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	RDMSA
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	RDMDE
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	MSA
37	MANULIFE DANA SAHAM	MDS
38	PNM SAHAM AGRESIF	PSA

## Lampiran 3.2 Keterangan Sampel Reksa Dana Saham

NO.	REKSA DANA	KETERANGAN
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	RDPE
40	PRATAMA SAHAM	PS
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	ROASR
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	SEF
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	SIEF
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	RDSDP
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	RDSDI
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	SDPD
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	RDSIF
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	S90
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	RDSDS
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	RDSSU
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	SEAF
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	SEOF
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	TIP
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	TCP
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	RDTP

## Lampiran 4.1 Keterangan Sampel Reksa Dana Terproteksi

NO.	REKSA DANA	KETERANGAN
1	RDT. AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	AAA VIII
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	A XV
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	BS VI
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	BS IV
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	BS III
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	BMP IV
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	BS I
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	BSS I
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	BSS III
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	BMP II
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	BS II
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	BS V
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	BNP VI
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	BNP V
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	BA 22
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	BA 25
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	BP XV
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	BG 63
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	BF 54
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	BD 55
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	BP XVIII
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	BF 53
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	BD 56
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	BP XIV
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	BO 9
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	BO 15
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	BPP 20
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	BPP 11
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	DDF
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	DPM IV



## Lampiran 4.2 Keterangan Sampel Reksa Dana Terproteksi

NO.	REKSA DANA	KETERANGAN
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	DPM V
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	DPM VI
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	MG 1
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	IT 1
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	MDS 5
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	MDS 10
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	MDS 4
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	OSO III
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	OSO II
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	PNM 2
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	SP VIII
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	SCF II
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	SCPF 3
44	PREMIER PROTEKSI II	PP II
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	PP V
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	PP IV

Lampiran 5.1 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		PDM		PDP		RDAC	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	61191,02	0,0459192	2889,16	0,0456757	4045,10	0,0347165
2	Februari	67124,72	0,0969701	3144,89	0,0885136	4373,69	0,0812316
3	Maret	71163,65	0,0601705	3289,40	0,0459507	4467,56	0,0214624
4	April	73985,55	0,0396537	3471,77	0,0554417	4602,28	0,0301552
5	Mei	76961,92	0,0402291	3691,13	0,0631839	4582,42	-0,0043153
6	Juni	71632,16	-0,0692519	3403,97	-0,0777973	4380,39	-0,0440881
7	Juli	65814,93	-0,0812098	3136,41	-0,0706704	4210,62	-0,0387568
8	Agustus	57186,27	-0,1311049	2753,98	-0,1294268	3815,69	-0,0937938
9	September	61692,25	0,0787948	2939,43	0,0673389	3874,08	0,0153026
10	Oktober	64472,02	0,0450587	3066,12	0,0431002	4069,01	0,0503165
11	November	58271,10	-0,0961800	2835,55	-0,0751993	3815,03	-0,0624181
12	Desember	58283,44	0,0002118	2841,86	0,0022253	3828,85	0,0036225

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDAIEF		BPI		RDBPIP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1667,02	0,0264080	1135,04	0,0386150	2530,84	0,0283704
2	Februari	1781,35	0,0685835	1225,24	0,0794686	2738,70	0,0821308
3	Maret	1802,42	0,0118281	1265,98	0,0332506	2822,77	0,0306970
4	April	1853,15	0,0281455	1294,16	0,0222594	2891,44	0,0243272
5	Mei	1847,80	-0,0028870	1302,65	0,0065602	2867,55	-0,0082623
6	Juni	1758,29	-0,0484414	1222,15	-0,0617971	2717,04	-0,0524873
7	Juli	1653,34	-0,0596887	1164,33	-0,0473101	2595,79	-0,0446258
8	Agustus	1492,56	-0,0972456	1053,54	-0,0951534	2341,76	-0,0978623
9	September	1525,89	0,0223308	1071,85	0,0173795	2412,19	0,0300757
10	Oktober	1601,54	0,0495776	1128,55	0,0528992	2548,38	0,0564591
11	November	1505,99	-0,0596613	1057,39	-0,0630544	2396,13	-0,0597438
12	Desember	1492,58	-0,0089044	1057,67	0,0002648	2395,30	-0,0003464

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		BPE		BPS		RDBPS	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	15777,69	0,0352584	1304,98	0,0268318	2024,31	0,0127728
2	Februari	16987,66	0,0766887	1419,12	0,0874649	2155,31	0,0647134
3	Maret	17517,95	0,0312162	1456,55	0,0263755	2275,61	0,0558156
4	April	17857,15	0,0193630	1468,88	0,0084652	2316,36	0,0179073
5	Mei	17926,20	0,0038668	1493,83	0,0169857	2415,27	0,0427006
6	Juni	16868,13	-0,0590237	1411,35	-0,0552138	2234,84	-0,0747039
7	Juli	16049,05	-0,0485578	1326,04	-0,0604457	2024,93	-0,0939262
8	Agustus	14454,11	-0,0993791	1207,26	-0,0895750	1858,76	-0,0820621
9	September	14705,43	0,0173874	1208,94	0,0013916	1865,42	0,0035830
10	Oktober	15448,84	0,0505534	1268,31	0,0491091	1964,53	0,0531301
11	November	14453,69	-0,0644158	1181,06	-0,0687923	1849,29	-0,0586603
12	Desember	14429,03	-0,0017061	1175,73	-0,0045129	1831,58	-0,0095766

Lampiran 5.2 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDBDT		BDS		BDSO	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1078,95	0,0204767	42333,01	0,0357513	2111,38	0,0472492
2	Februari	1132,40	0,0495389	46012,21	0,0869109	2297,06	0,0879425
3	Maret	1162,01	0,0261480	47466,87	0,0316147	2398,39	0,0441129
4	April	1190,59	0,0245953	49945,85	0,0522255	2493,35	0,0395932
5	Mei	1234,32	0,0367297	51473,13	0,0305787	2583,38	0,0361080
6	Juni	1162,81	-0,0579347	47693,76	-0,0734241	2410,21	-0,0670323
7	Juli	1120,26	-0,0365924	46087,15	-0,0336860	2324,34	-0,0356276
8	Agustus	1050,35	-0,0624052	42493,67	-0,0779714	2102,66	-0,0953733
9	September	1069,68	0,0184034	42917,09	0,0099643	2148,42	0,0217629
10	Oktober	1099,76	0,0281206	44707,78	0,0417244	2262,37	0,0530390
11	November	1029,10	-0,0642504	42280,78	-0,0542859	2130,41	-0,0583282
12	Desember	1024,93	-0,0040521	42773,75	0,0116594	2144,72	0,0067170

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDDMF10		RDDMKR10		RDDMKSI10	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1454,69	0,0139332	1423,32	-0,0001335	756,17	0,0130895
2	Februari	1555,85	0,0695406	1545,35	0,0857362	743,52	-0,0167290
3	Maret	1625,26	0,0446123	1646,87	0,0656939	726,79	-0,0225011
4	April	1678,91	0,0330101	1696,51	0,0301420	711,62	-0,0208726
5	Mei	1740,85	0,0368930	1767,10	0,0416090	682,54	-0,0408645
6	Juni	1587,14	-0,0882959	1661,50	-0,0597589	648,50	-0,0498725
7	Juli	1476,02	-0,0700127	1518,62	-0,0859946	559,51	-0,1372244
8	Agustus	1313,73	-0,1099511	1344,67	-0,1145448	624,70	0,1165127
9	September	1330,80	0,0129935	1360,91	0,0120773	610,30	-0,0230511
10	Oktober	1389,14	0,0438383	1408,78	0,0351750	648,03	0,0618221
11	November	1293,34	-0,0689635	1297,19	-0,0792104	659,12	0,0171134
12	Desember	1280,03	-0,0102912	1301,13	0,0030373	650,99	-0,0123346

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDEM		RDEGF		RDFSIPF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	6361,41	0,0318221	1297,48	0,0313422	1515,18	0,0170973
2	Februari	6858,34	0,0781163	1449,23	0,1169575	1634,67	0,0788619
3	Maret	7509,06	0,0948801	1579,52	0,0899029	1686,33	0,0316027
4	April	7463,99	-0,0060021	1587,28	0,0049129	1736,14	0,0295375
5	Mei	7720,77	0,0344025	1614,68	0,0172622	1733,79	-0,0013536
6	Juni	7165,36	-0,0719371	1490,78	-0,0767335	1653,82	-0,0461244
7	Juli	6878,95	-0,0399715	1399,70	-0,0610955	1580,69	-0,0442188
8	Agustus	6234,03	-0,0937527	1239,82	-0,1142245	1432,30	-0,0938767
9	September	6299,28	0,0104667	1277,63	0,0304964	1466,67	0,0239964
10	Oktober	6506,59	0,0329101	1305,41	0,0217434	1541,13	0,0507681
11	November	6154,62	-0,0540944	1203,91	-0,0777533	1431,27	-0,0712854
12	Desember	6172,95	0,0029783	1167,14	-0,0305422	1429,51	-0,0012297

Lampiran 5.3 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		FSIHCF		FIDYF		FSISF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	971,05	-0,0122270	3632,12	0,0265910	4813,31	0,0207747
2	Februari	1040,22	0,0712322	3903,05	0,0745928	5163,60	0,0727753
3	Maret	1087,44	0,0453942	3988,66	0,0219341	5303,53	0,0270993
4	April	1111,75	0,0223553	4121,49	0,0333019	5441,22	0,0259620
5	Mei	1169,82	0,0522330	4114,35	-0,0017324	5388,56	-0,0096780
6	Juni	1160,44	-0,0080183	3851,37	-0,0639178	5190,88	-0,0366851
7	Juli	1111,34	-0,0423115	3687,94	-0,0424343	4914,61	-0,0532222
8	Agustus	1023,59	-0,0789587	3377,36	-0,0842150	4479,39	-0,0885564
9	September	1065,49	0,0409344	3454,27	0,0227722	4591,96	0,0251307
10	Oktober	1123,46	0,0544069	3615,40	0,0466466	4812,65	0,0480601
11	November	1057,41	-0,0587916	3380,57	-0,0649527	4502,96	-0,0643492
12	Desember	1116,24	0,0556359	3360,50	-0,0059369	4489,11	-0,0030758

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		FSIVSF		GVF		MGDE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1456,33	0,0223447	1099,33	0,0260687	3031,61	0,0469170
2	Februari	1567,93	0,0766310	1166,08	0,0607188	3255,06	0,0737067
3	Maret	1607,95	0,0255241	1248,98	0,0710929	3359,44	0,0320670
4	April	1649,64	0,0259274	1272,29	0,0186632	3436,83	0,0230366
5	Mei	1635,92	-0,0083170	1383,15	0,0871342	3590,67	0,0447622
6	Juni	1571,99	-0,0390789	1253,87	-0,0934678	3301,61	-0,0805031
7	Juli	1488,28	-0,0532510	1162,17	-0,0731336	3086,45	-0,0651682
8	Agustus	1354,97	-0,0895732	1079,44	-0,0711858	2847,28	-0,0774903
9	September	1385,48	0,0225171	1042,87	-0,0338787	2927,00	0,0279987
10	Oktober	1462,07	0,0552805	1094,92	0,0499103	3063,11	0,0465015
11	November	1355,75	-0,0727188	1045,82	-0,0448435	2880,65	-0,0595669
12	Desember	1339,27	-0,0121556	1036,56	-0,0088543	2848,58	-0,0111329

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		JP		RDLEP		RDLE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	976,31	0,0378107	789,05	0,0213446	1625,84	0,0176001
2	Februari	1034,42	0,0595200	856,48	0,0854572	1735,26	0,0673006
3	Maret	1060,31	0,0250285	938,35	0,0955889	1779,32	0,0253910
4	April	1069,20	0,0083843	939,40	0,0011190	1832,72	0,0300115
5	Mei	1084,17	0,0140011	1002,03	0,0666702	1938,72	0,0578375
6	Juni	980,35	-0,0957599	924,70	-0,0771733	1737,80	-0,1036354
7	Juli	925,45	-0,0560004	876,12	-0,0525360	1640,49	-0,0559961
8	Agustus	826,60	-0,1068129	786,66	-0,1021093	1486,16	-0,0940756
9	September	839,01	0,0150133	799,09	0,0158010	1518,40	0,0216935
10	Oktober	885,32	0,0551960	839,50	0,0505700	1604,77	0,0568822
11	November	827,91	-0,0648466	786,93	-0,0626206	1497,10	-0,0670937
12	Desember	814,58	-0,0161008	784,54	-0,0030371	1496,63	-0,0003139

Lampiran 5.4 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		LEA		RDME		RDMDE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1094,80	0,0149912	1773,05	0,0288750	3260,51	0,0070078
2	Februari	1146,88	0,0475703	2008,67	0,1328897	3492,05	0,0710134
3	Maret	1157,49	0,0092512	2356,04	0,1729353	3635,72	0,0411420
4	April	1169,35	0,0102463	2373,32	0,0073343	3710,55	0,0205819
5	Mei	1167,30	-0,0017531	2491,10	0,0496267	3765,40	0,0147822
6	Juni	1081,75	-0,0732888	2472,27	-0,0075589	3540,53	-0,0597201
7	Juli	1035,47	-0,0427825	2298,60	-0,0702472	3337,59	-0,0573191
8	Agustus	925,28	-0,1064154	2224,51	-0,0322327	3109,27	-0,0684086
9	September	950,84	0,0276241	1841,06	-0,1723750	3147,86	0,0124113
10	Oktober	1002,73	0,0545728	2569,65	0,3957448	3279,07	0,0416823
11	November	940,91	-0,0616517	2667,88	0,0382270	3133,92	-0,0442656
12	Desember	927,95	-0,0137739	2960,02	0,1095027	3126,78	-0,0022783

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		MIED		RDMIA		MIUEP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1335,67	0,0361822	4010,62	0,0218244	2194,65	0,0202739
2	Februari	1416,49	0,0605090	4338,03	0,0816358	2416,44	0,1010594
3	Maret	1526,25	0,0774873	4539,30	0,0463966	2561,61	0,0600760
4	April	1518,23	-0,0052547	4515,76	-0,0051858	2597,58	0,0140420
5	Mei	1655,78	0,0905989	4735,09	0,0485699	2808,05	0,0810254
6	Juni	1471,97	-0,1110111	4237,25	-0,1051384	2486,57	-0,1144851
7	Juli	1318,45	-0,1042956	3945,01	-0,0689693	2299,62	-0,0751839
8	Agustus	1148,66	-0,1287800	3509,23	-0,1104636	1990,66	-0,1343526
9	September	1173,43	0,0215643	3521,92	0,0036162	1977,67	-0,0065255
10	Oktober	1225,31	0,0442123	3687,28	0,0469517	2069,12	0,0462413
11	November	1147,65	-0,0633799	3443,48	-0,0661192	1931,67	-0,0664292
12	Desember	1128,02	-0,0171045	3456,08	0,0036591	1924,35	-0,0037895

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDMSA		RDMDE		MSA	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1148,92	0,0273900	1067,34	0,0295950	1712,07	0,0352215
2	Februari	1244,68	0,0833478	1135,84	0,0641782	1862,16	0,0876658
3	Maret	1286,53	0,0336231	1222,54	0,0763312	1925,00	0,0337458
4	April	1297,65	0,0086434	1218,95	-0,0029365	1925,11	0,0000571
5	Mei	1337,95	0,0310561	1343,18	0,1019156	2029,84	0,0544021
6	Juni	1209,63	-0,0959079	1183,85	-0,1186215	1889,09	-0,0693404
7	Juli	1136,69	-0,0602994	1064,50	-0,1008151	1774,91	-0,0604418
8	Agustus	1018,93	-0,1035990	925,72	-0,1303711	1594,00	-0,1019263
9	September	1015,98	-0,0028952	950,73	0,0270168	1619,09	0,0157403
10	Oktober	1070,04	0,0532097	991,41	0,0427882	1700,13	0,0500528
11	November	1003,56	-0,0621285	931,89	-0,0600357	1579,44	-0,0709887
12	Desember	1015,46	0,0118578	918,51	-0,0143579	1564,19	-0,0096553

Lampiran 5.5 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		MDS		PSA		RDPE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	10403,21	0,0201206	794,05	0,0242899	1412,29	0,1098459
2	Februari	11156,15	0,0723757	870,49	0,0962660	1577,50	0,1169802
3	Maret	11465,98	0,0277721	905,90	0,0406782	1750,69	0,1097876
4	April	11735,99	0,0235488	921,63	0,0173639	1825,25	0,0425889
5	Mei	11955,53	0,0187066	988,30	0,0723392	1996,61	0,0938830
6	Juni	11298,61	-0,0549470	900,56	-0,0887787	1802,10	-0,0974201
7	Juli	10743,61	-0,0491211	871,42	-0,0323576	1685,18	-0,0648799
8	Agustus	9889,60	-0,0794900	813,50	-0,0664662	1508,57	-0,1048019
9	September	9939,01	0,0049962	805,70	-0,0095882	1635,13	0,0838940
10	Oktober	10419,58	0,0483519	810,57	0,0060444	1721,70	0,0529438
11	November	9792,60	-0,0601733	771,76	-0,0478799	1574,99	-0,0852123
12	Desember	9733,27	-0,0060587	757,99	-0,0178423	1568,75	-0,0039619

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		PS		ROASR		SEF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	3991,71	0,1036701	1111,17	0,0373520	1001,26	0,0570065
2	Februari	4515,49	0,1312169	1195,52	0,0759110	1106,60	0,1052074
3	Maret	4888,02	0,0825005	1256,89	0,0513333	1153,17	0,0420839
4	April	5112,03	0,0458284	1287,75	0,0245527	1176,57	0,0202919
5	Mei	5476,14	0,0712261	1347,69	0,0465463	1200,51	0,0203473
6	Juni	4949,96	-0,0960859	1276,97	-0,0524750	1103,66	-0,0806740
7	Juli	4621,34	-0,0663884	1210,25	-0,0522487	1034,84	-0,0623562
8	Agustus	4126,57	-0,1070620	1102,57	-0,0889734	928,33	-0,1029241
9	September	4381,67	0,0618189	1131,33	0,0260845	952,15	0,0256590
10	Oktober	4623,99	0,0553031	1199,40	0,0601681	1002,09	0,0524497
11	November	4233,17	-0,0845201	1127,01	-0,0603552	933,53	-0,0684170
12	Desember	4210,42	-0,0053742	1136,53	0,0084471	939,93	0,0068557

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SIEF		RDSDP		RDSDI	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1555,93	0,0669551	25886,29	0,0324657	5504,65	0,0242200
2	Februari	1707,03	0,0971123	28107,38	0,0858018	5977,69	0,0859346
3	Maret	1840,17	0,0779951	29278,45	0,0416641	6235,10	0,0430618
4	April	1924,06	0,0455882	30161,39	0,0301567	6418,19	0,0293644
5	Mei	2050,56	0,0657464	31266,22	0,0366306	6716,82	0,0465287
6	Juni	1948,46	-0,0497913	29145,58	-0,0678253	6185,55	-0,0790955
7	Juli	1860,77	-0,0450048	28201,66	-0,0323864	5944,43	-0,0389812
8	Agustus	1695,86	-0,0886246	25843,33	-0,0836238	5386,11	-0,0939232
9	September	1726,37	0,0179909	25837,95	-0,0002082	5455,63	0,0129073
10	Oktober	1800,14	0,0427313	27034,30	0,0463020	5696,08	0,0440737
11	November	1651,46	-0,0825936	25613,77	-0,0525455	5371,97	-0,0569005
12	Desember	1652,87	0,0008538	25595,10	-0,0007289	5340,74	-0,0058135

Lampiran 5.6 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SDPD		RDSIF		S90	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1171,12	0,0283898	1684,09	0,0294200	1507,39	0,0233400
2	Februari	1265,32	0,0804358	1829,19	0,0861593	1631,15	0,0821022
3	Maret	1298,01	0,0258354	1907,37	0,0427402	1690,98	0,0366796
4	April	1337,06	0,0300845	1969,12	0,0323744	1735,56	0,0263634
5	Mei	1342,15	0,0038069	2044,72	0,0383928	1763,30	0,0159833
6	Juni	1260,40	-0,0609097	1889,27	-0,0760251	1664,09	-0,0562638
7	Juli	1216,86	-0,0345446	1822,82	-0,0351723	1609,74	-0,0326605
8	Agustus	1104,85	-0,0920484	1649,39	-0,0951438	1437,54	-0,1069738
9	September	1129,66	0,0224555	1669,60	0,0122530	1473,88	0,0252793
10	Oktober	1191,21	0,0544854	1747,35	0,0465680	1543,84	0,0474666
11	November	1108,16	-0,0697190	1661,25	-0,0492746	1449,21	-0,0612952
12	Desember	1117,06	0,0080313	1658,55	-0,0016253	1449,44	0,0001587

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDSDS		RDSSU		SEAF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1455,81	0,0817512	1033,25	0,0279356	1119,14	0,0458568
2	Februari	1592,40	0,0938241	1050,79	0,0169756	1194,06	0,0669443
3	Maret	1712,29	0,0752889	1113,49	0,0596694	1335,43	0,1183944
4	April	1751,54	0,0229225	1111,27	-0,0019937	1287,76	-0,0356964
5	Mei	1851,15	0,0568700	1184,08	0,0655196	1341,60	0,0418090
6	Juni	1649,75	-0,1087972	1038,18	-0,1232180	1201,29	-0,1045841
7	Juli	1548,32	-0,0614820	995,56	-0,0410526	1122,98	-0,0651883
8	Agustus	1370,18	-0,1150537	913,54	-0,0823858	945,40	-0,1581328
9	September	1403,19	0,0240917	996,87	0,0912166	1001,82	0,0596784
10	Oktober	1470,20	0,0477555	1061,76	0,0650937	1023,04	0,0211814
11	November	1383,46	-0,0589988	1038,84	-0,0215868	941,22	-0,0799773
12	Desember	1363,86	-0,0141674	1022,89	-0,0153537	934,19	-0,0074690

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SEOF		TIP		TCP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	3389,77	0,0355502	1087,53	0,0255944	1298,74	0,0220666
2	Februari	3592,87	0,0599156	1149,53	0,0570099	1374,52	0,0583489
3	Maret	3799,61	0,0575417	1205,60	0,0487765	1399,54	0,0182027
4	April	3783,18	-0,0043241	1215,31	0,0080541	1403,63	0,0029224
5	Mei	3838,79	0,0146993	1281,77	0,0546856	1428,00	0,0173621
6	Juni	3583,55	-0,0664897	1156,79	-0,0975058	1345,51	-0,0577661
7	Juli	3395,79	-0,0523950	1102,18	-0,0472082	1263,25	-0,0611367
8	Agustus	2936,16	-0,1353529	969,75	-0,1201528	1120,83	-0,1127409
9	September	3064,85	0,0438294	995,65	0,0267079	1150,22	0,0262216
10	Oktober	3173,86	0,0355678	1038,97	0,0435093	1197,43	0,0410443
11	November	2947,50	-0,0713201	974,60	-0,0619556	1128,65	-0,0574397
12	Desember	2964,29	0,0056964	965,71	-0,0091217	1138,97	0,0091437

Lampiran 5.7 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM	
		RDTP	
		NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	3110,53	0,0211718
2	Februari	3334,53	0,0720135
3	Maret	3447,50	0,0338788
4	April	3402,70	-0,0129949
5	Mei	3528,69	0,0370265
6	Juni	3206,24	-0,0913795
7	Juli	2980,68	-0,0703503
8	Agustus	2618,26	-0,1215897
9	September	2681,38	0,0241076
10	Oktober	2795,87	0,0426982
11	November	2631,02	-0,0589620
12	Desember	2627,76	-0,0012391



Lampiran 6.1 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		PDM		PDP		RDAC	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	61339,85	0,0524405	2992,53	0,0530181	4008,48	0,0469149
2	Februari	66109,47	0,0777573	3201,91	0,0699676	4171,82	0,0407486
3	Maret	67971,91	0,0281721	3286,68	0,0264748	4280,79	0,0261205
4	April	68235,06	0,0038715	3254,27	-0,0098610	4355,44	0,0174384
5	Mei	67435,26	-0,0117212	3240,12	-0,0043481	4408,43	0,0121664
6	Juni	66315,08	-0,0166112	3198,76	-0,0127650	4409,30	0,0001973
7	Juli	70258,52	0,0594652	3377,46	0,0558654	4646,30	0,0537500
8	Agustus	71186,96	0,0132146	3419,26	0,0123762	4629,61	-0,0035921
9	September	69993,71	-0,0167622	3343,37	-0,0221949	4655,77	0,0056506
10	Oktober	70477,08	0,0069059	3375,58	0,0096340	4638,96	-0,0036106
11	November	73319,60	0,0403325	3460,21	0,0250712	4733,77	0,0204378
12	Desember	73705,76	0,0052668	3483,08	0,0066094	4815,53	0,0172716

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDAIEF		BPI		RDBPIP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1576,28	0,0560774	1108,35	0,0479166	2508,89	0,0474220
2	Februari	1664,36	0,0558784	1167,53	0,0533947	2630,47	0,0484597
3	Maret	1736,94	0,0436084	1203,66	0,0309457	2754,69	0,0472235
4	April	1763,41	0,0152394	1231,42	0,0230630	2817,82	0,0229173
5	Mei	1832,04	0,0389189	1247,68	0,0132043	2912,30	0,0335295
6	Juni	1812,48	-0,0106766	1247,79	0,0000882	2892,84	-0,0066820
7	Juli	1920,01	0,0593276	1321,09	0,0587439	3061,91	0,0584443
8	Agustus	1922,46	0,0012760	1320,59	-0,0003785	3085,37	0,0076619
9	September	1903,91	-0,0096491	1327,09	0,0049220	3059,11	-0,0085111
10	Oktober	1907,83	0,0020589	1321,61	-0,0041293	3083,00	0,0078095
11	November	1940,12	0,0169250	1349,95	0,0214435	3149,85	0,0216834
12	Desember	1935,87	-0,0021906	1368,23	0,0135412	3202,79	0,0168071

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		BPE		BPS		RDBPS	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	15081,76	0,0452364	1202,66	0,0229049	1901,99	0,0384422
2	Februari	15865,65	0,0519760	1264,09	0,0510784	2017,49	0,0607259
3	Maret	16375,73	0,0321500	1301,66	0,0297210	2091,40	0,0366346
4	April	16709,39	0,0203753	1326,48	0,0190680	2119,57	0,0134694
5	Mei	16911,43	0,0120914	1339,21	0,0095968	2153,09	0,0158145
6	Juni	16872,74	-0,0022878	1329,85	-0,0069892	2137,96	-0,0070271
7	Juli	17746,27	0,0517717	1389,10	0,0445539	2252,52	0,0535838
8	Agustus	17783,45	0,0020951	1393,64	0,0032683	2286,51	0,0150898
9	September	17723,98	-0,0033441	1381,65	-0,0086034	2242,29	-0,0193395
10	Oktober	17671,65	-0,0029525	1363,33	-0,0132595	2239,80	-0,0011105
11	November	18088,65	0,0235971	1397,08	0,0247556	2277,17	0,0166845
12	Desember	18384,41	0,0163506	1423,81	0,0191328	2307,00	0,0130996

Lampira 6.2 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDBDT		BDS		BDSO	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1065,48	0,0395637	44635,86	0,0435339	2239,94	0,0443974
2	Februari	1103,81	0,0359744	47149,92	0,0563238	2368,76	0,0575105
3	Maret	1117,06	0,0120039	49150,00	0,0424196	2464,16	0,0402742
4	April	1122,23	0,0046282	49560,76	0,0083573	2482,73	0,0075360
5	Mei	1127,32	0,0045356	49152,41	-0,0082394	2479,87	-0,0011520
6	Juni	1122,27	-0,0044797	48513,17	-0,0130053	2431,16	-0,0196422
7	Juli	1138,20	0,0141944	51679,79	0,0652734	2625,93	0,0801140
8	Agustus	1147,00	0,0077315	52234,18	0,0107274	2664,94	0,0148557
9	September	1148,36	0,0011857	52139,51	-0,0018124	2651,03	-0,0052196
10	Oktober	1149,64	0,0011146	52170,33	0,0005911	2640,51	-0,0039683
11	November	1170,78	0,0183884	53312,44	0,0218919	2698,64	0,0220147
12	Desember	1171,04	0,0002221	54091,09	0,0146054	2739,48	0,0151335

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDDMF10		RDDMKR10		RDDMK10	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1323,10	0,0336476	1381,96	0,0621229	611,26	-0,0610301
2	Februari	1408,27	0,0643716	1453,69	0,0519045	655,58	0,0725060
3	Maret	1451,56	0,0307398	1468,55	0,0102223	674,37	0,0286616
4	April	1479,94	0,0195514	1494,04	0,0173573	729,58	0,0818690
5	Mei	1471,42	-0,0057570	1498,94	0,0032797	736,43	0,0093890
6	Juni	1459,88	-0,0078428	1486,77	-0,0081191	729,04	-0,0100349
7	Juli	1529,44	0,0476478	1572,62	0,0577426	750,25	0,0290931
8	Agustus	1540,47	0,0072118	1573,35	0,0004642	750,81	0,0007464
9	September	1514,83	-0,0166443	1586,83	0,0085677	739,52	-0,0150371
10	Oktober	1508,93	-0,0038948	1573,57	-0,0083563	733,36	-0,0083297
11	November	1542,25	0,0220819	1606,88	0,0211684	739,61	0,0085224
12	Desember	1573,17	0,0200486	1650,18	0,0269466	737,51	-0,0028393

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDEM		RDEGF		RDFSIPF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	6335,00	0,0262516	1201,88	0,0297651	1519,25	0,0627768
2	Februari	6733,36	0,0628824	1272,89	0,0590824	1592,69	0,0483396
3	Maret	7006,33	0,0405399	1318,54	0,0358633	1641,87	0,0308786
4	April	7100,11	0,0133850	1386,71	0,0517011	1675,67	0,0205863
5	Mei	7108,31	0,0011549	1342,47	-0,0319028	1696,97	0,0127113
6	Juni	6740,22	-0,0517831	1266,45	-0,0566270	1679,14	-0,0105070
7	Juli	7071,04	0,0490815	1329,50	0,0497848	1771,52	0,0550163
8	Agustus	7150,31	0,0112105	1340,65	0,0083866	1779,29	0,0043861
9	September	7009,54	-0,0196873	1253,66	-0,0648864	1773,22	-0,0034115
10	Oktober	6865,10	-0,0206062	1245,24	-0,0067163	1755,51	-0,0099875
11	November	6901,23	0,0052629	1290,25	0,0361456	1791,21	0,0203360
12	Desember	6815,17	-0,0124702	1272,87	-0,0134703	1806,00	0,0082570

Lampiran 6.3 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		FSIHCF		FIDYF		FSISF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1130,86	0,0130975	3562,22	0,0600268	4745,46	0,0571049
2	Februari	1151,57	0,0183135	3729,22	0,0468809	4974,76	0,0483199
3	Maret	1185,31	0,0292991	3860,25	0,0351360	5124,00	0,0299994
4	April	1192,56	0,0061165	3914,42	0,0140328	5176,15	0,0101776
5	Mei	1161,69	-0,0258855	3967,88	0,0136572	5220,15	0,0085005
6	Juni	1147,55	-0,0121719	3950,82	-0,0042995	5179,88	-0,0077143
7	Juli	1213,94	0,0578537	4181,69	0,0584360	5476,91	0,0573430
8	Agustus	1223,70	0,0080399	4192,48	0,0025803	5508,60	0,0057861
9	September	1232,12	0,0068808	4201,54	0,0021610	5483,96	-0,0044730
10	Oktober	1225,01	-0,0057705	4177,58	-0,0057027	5450,74	-0,0060577
11	November	1241,69	0,0136162	4262,21	0,0202581	5567,86	0,0214870
12	Desember	1252,88	0,0090119	4328,25	0,0154943	5621,20	0,0095800

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		FSIVSF		GVF		MGDE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1405,19	0,0492208	1075,50	0,0375666	2915,65	0,0235451
2	Februari	1484,33	0,0563198	1151,71	0,0708601	3101,78	0,0638383
3	Maret	1523,49	0,0263823	1216,50	0,0562555	3244,76	0,0460961
4	April	1552,58	0,0190943	1225,85	0,0076860	3263,42	0,0057508
5	Mei	1566,73	0,0091139	1233,24	0,0060285	3307,51	0,0135104
6	Juni	1541,76	-0,0159377	1210,01	-0,0188366	3285,24	-0,0067332
7	Juli	1623,95	0,0533092	1259,39	0,0408096	3420,29	0,0411081
8	Agustus	1643,53	0,0120570	1279,04	0,0156028	3421,86	0,0004590
9	September	1610,75	-0,0199449	1246,46	-0,0254722	3341,38	-0,0235194
10	Oktober	1600,30	-0,0064877	1242,90	-0,0028561	3323,40	-0,0053810
11	November	1633,76	0,0209086	1271,32	0,0228659	3389,79	0,0199765
12	Desember	1648,20	0,0088385	1294,60	0,0183117	3366,88	-0,0067585

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		JP		RDLEP		RDLE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	838,86	0,0298068	827,59	0,0548729	1552,46	0,0373038
2	Februari	886,38	0,0566483	879,05	0,0621805	1627,21	0,0481494
3	Maret	923,30	0,0416526	903,30	0,0275866	1676,05	0,0300146
4	April	928,60	0,0057403	932,71	0,0325584	1698,69	0,0135080
5	Mei	921,29	-0,0078721	946,88	0,0151923	1714,31	0,0091953
6	Juni	886,42	-0,0378491	944,87	-0,0021228	1689,28	-0,0146006
7	Juli	951,99	0,0739717	1001,57	0,0600083	1778,12	0,0525905
8	Agustus	957,58	0,0058719	1005,83	0,0042533	1777,24	-0,0004949
9	September	915,45	-0,0439963	1012,79	0,0069197	1790,78	0,0076186
10	Oktober	914,49	-0,0010487	1002,62	-0,0100416	1777,89	-0,0071980
11	November	931,88	0,0190161	1029,80	0,0271090	1818,06	0,0225942
12	Desember	963,74	0,0341890	1044,67	0,0144397	1840,88	0,0125518

Lampiran 6.4 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		LEA		RDME		RDMDE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	976,54	0,0523627	2915,15	-0,0151587	3233,29	0,0340638
2	Februari	1027,36	0,0520409	3006,13	0,0312094	3388,32	0,0479481
3	Maret	1067,99	0,0395480	3023,28	0,0057050	3483,37	0,0280523
4	April	1095,68	0,0259272	2990,51	-0,0108392	3429,80	-0,0153788
5	Mei	1112,66	0,0154972	3032,29	0,0139709	3482,74	0,0154353
6	Juni	1099,50	-0,0118275	2956,32	-0,0250537	3482,11	-0,0001809
7	Juli	1155,51	0,0509413	3038,17	0,0276864	3544,22	0,0178369
8	Agustus	1178,23	0,0196623	2957,14	-0,0266707	3561,08	0,0047570
9	September	1194,41	0,0137325	3063,72	0,0360416	3601,85	0,0114488
10	Oktober	1182,76	-0,0097538	3186,03	0,0399221	3595,08	-0,0018796
11	November	1202,50	0,0166898	3170,87	-0,0047583	3588,73	-0,0017663
12	Desember	1226,81	0,0202162	3153,72	-0,0054086	3611,68	0,0063950

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		MIED		RDMIA		MIUEP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1153,08	0,0222159	3563,51	0,0310843	1975,58	0,0266220
2	Februari	1254,78	0,0881986	3732,24	0,0473494	2086,51	0,0561506
3	Maret	1311,80	0,0454422	3848,26	0,0310859	2125,13	0,0185094
4	April	1343,39	0,0240814	3945,29	0,0252140	2204,67	0,0374283
5	Mei	1373,11	0,0221231	3982,80	0,0095075	2229,70	0,0113532
6	Juni	1325,25	-0,0348552	3973,99	-0,0022120	2208,45	-0,0095304
7	Juli	1393,35	0,0513865	4187,74	0,0537873	2325,80	0,0531368
8	Agustus	1424,17	0,0221194	4180,92	-0,0016286	2341,75	0,0068579
9	September	1360,28	-0,0448612	4187,00	0,0014542	2337,71	-0,0017252
10	Oktober	1371,34	0,0081307	4171,69	-0,0036566	2349,08	0,0048637
11	November	1426,65	0,0403328	4267,41	0,0229451	2438,90	0,0382362
12	Desember	1437,19	0,0073879	4320,25	0,0123822	2450,58	0,0047890

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDMSA		RDMDE		MSA	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1054,97	0,0389085	939,97	0,0233639	1608,40	0,0282638
2	Februari	1112,77	0,0547883	1022,94	0,0882688	1699,05	0,0563604
3	Maret	1150,11	0,0335559	1070,66	0,0466499	1767,56	0,0403225
4	April	1181,35	0,0271626	1098,56	0,0260587	1803,58	0,0203784
5	Mei	1194,17	0,0108520	1125,35	0,0243865	1831,39	0,0154193
6	Juni	1194,68	0,0004271	1089,61	-0,0317590	1805,12	-0,0143443
7	Juli	1258,58	0,0534871	1150,71	0,0560751	1909,75	0,0579629
8	Agustus	1258,96	0,0003019	1181,17	0,0264706	1921,30	0,0060479
9	September	1263,04	0,0032408	1136,29	-0,0379962	1917,79	-0,0018269
10	Oktober	1264,67	0,0012905	1150,14	0,0121888	1905,40	-0,0064606
11	November	1293,39	0,0227095	1201,55	0,0446989	1950,73	0,0237903
12	Desember	1309,56	0,0125020	1217,50	0,0132745	1972,83	0,0113291

Lampiran 6.5 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		MDS		PSA		RDPE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	10055,42	0,0330978	770,12	0,0160028	1697,50	0,0820717
2	Februari	10614,15	0,0555651	832,10	0,0804810	1823,58	0,0742739
3	Maret	11031,67	0,0393362	872,08	0,0480471	1939,23	0,0634192
4	April	11236,50	0,0185675	892,66	0,0235988	1946,33	0,0036612
5	Mei	11372,34	0,0120892	898,35	0,0063742	1965,74	0,0099726
6	Juni	11256,77	-0,0101624	862,15	-0,0402961	1972,15	0,0032609
7	Juli	11773,25	0,0458817	904,47	0,0490866	2108,92	0,0693507
8	Agustus	11834,66	0,0052161	901,08	-0,0037481	2122,23	0,0063113
9	September	11765,20	-0,0058692	857,98	-0,0478315	2055,39	-0,0314952
10	Oktober	11692,23	-0,0062022	854,21	-0,0043940	2104,85	0,0240636
11	November	11965,57	0,0233779	901,68	0,0555718	2201,47	0,0459035
12	Desember	12086,54	0,0101098	935,98	0,0380401	2231,34	0,0135682

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		PS		ROASR		SEF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	4576,77	0,0870103	1191,96	0,0487713	964,91	0,0265764
2	Februari	4937,79	0,0788810	1293,02	0,0847847	1032,10	0,0696334
3	Maret	5314,71	0,0763337	1339,08	0,0356220	1085,02	0,0512741
4	April	5350,96	0,0068207	1393,77	0,0408415	1095,88	0,0100090
5	Mei	5416,02	0,0121586	1418,90	0,0180302	1093,13	-0,0025094
6	Juni	5458,50	0,0078434	1402,79	-0,0113539	1069,29	-0,0218089
7	Juli	5838,60	0,0696345	1491,66	0,0633523	1126,47	0,0534747
8	Agustus	5878,69	0,0068664	1496,89	0,0035062	1157,11	0,0272000
9	September	5625,57	-0,0430572	1497,26	0,0002472	1151,65	-0,0047187
10	Oktober	5780,67	0,0275705	1508,40	0,0074403	1146,80	-0,0042113
11	November	5995,89	0,0372310	1558,12	0,0329621	1196,10	0,0429892
12	Desember	5981,33	-0,0024283	1579,72	0,0138629	1208,13	0,0100577

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SIEF		RDSDP		RDSDI	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1710,26	0,0347214	26966,78	0,0535915	5612,32	0,0508506
2	Februari	1828,96	0,0694047	28260,75	0,0479839	5895,30	0,0504212
3	Maret	1913,50	0,0462230	29295,39	0,0366105	6109,15	0,0362747
4	April	2001,17	0,0458166	29603,09	0,0105034	6175,49	0,0108591
5	Mei	2015,87	0,0073457	29777,24	0,0058828	6196,86	0,0034605
6	Juni	1990,03	-0,0128183	29713,56	-0,0021385	6178,70	-0,0029305
7	Juli	2071,59	0,0409843	31311,88	0,0537909	6489,93	0,0503714
8	Agustus	2106,00	0,0166104	31483,42	0,0054784	6522,17	0,0049677
9	September	2066,64	-0,0186895	30851,40	-0,0200747	6389,15	-0,0203951
10	Oktober	2067,74	0,0005323	30949,72	0,0031869	6388,31	-0,0001315
11	November	2125,36	0,0278662	32021,51	0,0346300	6592,06	0,0318942
12	Desember	2219,62	0,0443501	33050,61	0,0321378	6811,64	0,0333098

Lampiran 6.6 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SDPD		RDSIF		S90	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1166,56	0,0443127	1748,89	0,0544693	1531,33	0,0564977
2	Februari	1220,65	0,0463671	1843,75	0,0542401	1615,56	0,0550045
3	Maret	1257,06	0,0298284	1919,24	0,0409437	1669,03	0,0330969
4	April	1291,96	0,0277632	1940,47	0,0110617	1684,67	0,0093707
5	Mei	1309,79	0,0138007	1955,26	0,0076219	1685,50	0,0004927
6	Juni	1309,51	-0,0002138	1956,10	0,0004296	1686,97	0,0008721
7	Juli	1383,13	0,0562195	2067,60	0,0570012	1775,26	0,0523364
8	Agustus	1384,61	0,0010700	2081,66	0,0068002	1782,76	0,0042247
9	September	1390,37	0,0041600	2044,30	-0,0179472	1757,12	-0,0143822
10	Oktober	1384,16	-0,0044664	2048,78	0,0021915	1756,33	-0,0004496
11	November	1412,59	0,0205395	2084,40	0,0173860	1801,26	0,0255818
12	Desember	1433,29	0,0146539	2156,78	0,0347246	1846,08	0,0248826

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDSDS		RDSSU		SEAF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1429,89	0,0484141	1088,46	0,0641027	996,66	0,0668708
2	Februari	1509,84	0,0559134	1149,05	0,0556658	1063,89	0,0674553
3	Maret	1582,52	0,0481376	1209,31	0,0524433	1113,05	0,0462078
4	April	1600,32	0,0112479	1216,11	0,0056230	1102,59	-0,0093976
5	Mei	1609,48	0,0057239	1216,75	0,0005263	1114,19	0,0105207
6	Juni	1583,53	-0,0161232	1210,15	-0,0054243	1080,70	-0,0300577
7	Juli	1669,20	0,0541006	1253,35	0,0356981	1138,50	0,0534839
8	Agustus	1705,43	0,0217050	1313,23	0,0477760	1150,43	0,0104787
9	September	1694,02	-0,0066904	1388,89	0,0576137	1117,90	-0,0282764
10	Oktober	1707,11	0,0077272	1403,35	0,0104112	1112,64	-0,0047053
11	November	1739,05	0,0187100	1450,53	0,0336196	1145,88	0,0298749
12	Desember	1783,34	0,0254679	1487,13	0,0252322	1175,76	0,0260760

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SEOF		TIP		TCP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	3081,03	0,0393821	976,51	0,0111835	1187,48	0,0425911
2	Februari	3300,48	0,0712262	1043,91	0,0690213	1273,49	0,0724307
3	Maret	3414,04	0,0344071	1110,94	0,0642105	1318,63	0,0354459
4	April	3420,00	0,0017457	1135,86	0,0224315	1342,78	0,0183145
5	Mei	3381,07	-0,0113830	1161,07	0,0221946	1347,16	0,0032619
6	Juni	3336,96	-0,0130462	1137,88	-0,0199730	1325,31	-0,0162193
7	Juli	3500,01	0,0488618	1205,95	0,0598218	1418,11	0,0700214
8	Agustus	3464,46	-0,0101571	1233,98	0,0232431	1431,08	0,0091460
9	September	3350,88	-0,0327843	1200,37	-0,0272371	1414,40	-0,0116555
10	Oktober	3352,71	0,0005461	1244,82	0,0370302	1435,25	0,0147412
11	November	3420,55	0,0202344	1293,84	0,0393792	1488,75	0,0372757
12	Desember	3536,25	0,0338250	1343,34	0,0382582	1531,99	0,0290445

Lampiran 6.7 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM	
		RDTP	
		NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	2667,41	0,0150889
2	Februari	2840,83	0,0650144
3	Maret	2999,44	0,0558323
4	April	3075,41	0,0253281
5	Mei	3109,27	0,0110099
6	Juni	3039,81	-0,0223396
7	Juli	3200,32	0,0528026
8	Agustus	3235,06	0,0108552
9	September	3085,91	-0,0461042
10	Oktober	3181,44	0,0309568
11	November	3363,77	0,0573105
12	Desember	3474,66	0,0329660

Lampiran 7.1 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		PDM		PDP		RDAC	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	74551,57	0,0114755	3484,50	0,0004077	4880,39	0,0134689
2	Februari	76577,14	0,0271701	3548,67	0,0184158	5040,50	0,0328068
3	Maret	77807,61	0,0160684	3543,48	-0,0014625	5118,08	0,0153913
4	April	72174,05	-0,0724037	3270,05	-0,0771643	4665,39	-0,0884492
5	Mei	71708,91	-0,0064447	3314,77	0,0136756	4859,88	0,0416878
6	Juni	66623,04	-0,0709238	3035,43	-0,0842713	4519,11	-0,0701190
7	Juli	64330,09	-0,0344168	2920,86	-0,0377442	4399,59	-0,0264477
8	Agustus	59650,02	-0,0727509	2733,43	-0,0641695	4178,26	-0,0503070
9	September	53758,44	-0,0987691	2541,00	-0,0703987	3858,23	-0,0765941
10	Oktober	60638,50	0,1279810	2805,01	0,1039000	4132,25	0,0710222
11	November	60937,42	0,0049295	2812,09	0,0025241	4110,80	-0,0051909
12	Desemberber	62868,98	0,0316974	2889,25	0,0274387	4288,09	0,0431279

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDAIEF		BPI		RDBPIP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1941,50	0,0029083	1386,67	0,0134773	3167,87	0,2626580
2	Februari	2015,21	0,0379655	1437,54	0,0366850	3254,36	0,0273023
3	Maret	2028,74	0,0067139	1463,54	0,0180865	3259,92	0,0017085
4	April	1906,14	-0,0604316	1329,93	-0,0912923	2941,38	-0,0977141
5	Mei	1956,78	0,0265668	1386,00	0,0421601	2982,38	0,0139390
6	Juni	1868,77	-0,0449770	1290,63	-0,0688095	2725,09	-0,0862700
7	Juli	1791,38	-0,0414123	1255,24	-0,0274207	2651,85	-0,0268762
8	Agustus	1670,79	-0,0673168	1194,46	-0,0484210	2422,92	-0,0863284
9	September	1583,23	-0,0524063	1095,22	-0,0830836	2245,52	-0,0732174
10	Oktober	1654,34	0,0449145	1181,01	0,0783313	2434,95	0,0843591
11	November	1643,85	-0,0063409	1179,45	-0,0013209	2424,66	-0,0042260
12	Desember	1636,08	-0,0047267	1235,00	0,0470982	2497,06	0,0298599

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		BPE		BPS		RDBPS	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	18515,50	0,0071305	1456,48	0,0229455	2302,06	-0,0021413
2	Februari	19070,44	0,0299716	1499,52	0,0295507	2354,53	0,0227926
3	Maret	19236,46	0,0087056	1523,65	0,0160918	2297,16	-0,0243658
4	April	17513,81	-0,0895513	1392,15	-0,0863059	2098,15	-0,0866331
5	Mei	18154,57	0,0365860	1431,13	0,0279999	2129,68	0,0150275
6	Juni	16886,17	-0,0698667	1322,64	-0,0758072	1956,36	-0,0813831
7	Juli	16603,63	-0,0167320	1299,42	-0,0175558	1912,61	-0,0223630
8	Agustus	15779,40	-0,0496416	1249,44	-0,0384633	1695,25	-0,1136458
9	September	14654,05	-0,0713177	1158,14	-0,0730727	1599,95	-0,0562159
10	Oktober	15811,64	0,0789945	1211,47	0,0460480	1750,70	0,0942217
11	November	15904,14	0,0058501	1203,07	-0,0069337	1717,53	-0,0189467
12	Desember	16432,97	0,0332511	1256,70	0,0445776	1780,73	0,0367970



Lampiran 7.2 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDBDT		BDS		BDSO	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1204,32	0,0284192	54674,00	0,0107765	2774,89	0,0129258
2	Februari	1235,22	0,0256576	55903,96	0,0224963	2829,90	0,0198242
3	Maret	1192,01	-0,0349816	55227,83	-0,0120945	2771,42	-0,0206650
4	April	1115,78	-0,0639508	50942,30	-0,0775973	2581,59	-0,0684956
5	Mei	1149,97	0,0306422	52282,15	0,0263013	2632,48	0,0197127
6	Juni	1106,19	-0,0380706	48845,31	-0,0657364	2435,76	-0,0747280
7	Juli	1094,36	-0,0106944	48192,41	-0,0133667	2398,22	-0,0154120
8	Agustus	1047,05	-0,0432307	45482,66	-0,0562277	2225,79	-0,0718992
9	September	981,88	-0,0622415	42397,96	-0,0678215	2092,98	-0,0596687
10	Oktober	1182,14	0,2039557	45546,23	0,0742552	2248,28	0,0742004
11	November	1173,96	-0,0069197	45631,63	0,0018750	2239,73	-0,0038029
12	Desember	1227,31	0,0454445	47216,36	0,0347288	2315,70	0,0339193

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDDMF10		RDDMKR10		RDDMK10	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1576,96	0,0024091	1683,51	0,0201978	731,48	-0,0081762
2	Februari	1623,52	0,0295252	1740,95	0,0341192	750,55	0,0260704
3	Maret	1593,53	-0,0184722	1764,24	0,0133778	758,37	0,0104190
4	April	1463,48	-0,0816113	1621,90	-0,0806806	629,31	-0,1701808
5	Mei	1516,49	0,0362219	1673,64	0,0319009	719,91	0,1439672
6	Juni	1374,56	-0,0935911	1561,00	-0,0673024	672,82	-0,0654110
7	Juli	1346,65	-0,0203047	1543,58	-0,0111595	651,56	-0,0315983
8	Agustus	1243,73	-0,0764267	1477,62	-0,0427318	616,64	-0,0535945
9	September	1167,58	-0,0612271	1370,85	-0,0722581	571,95	-0,0724734
10	Oktober	1253,93	0,0739564	1474,71	0,0757632	618,15	0,0807763
11	November	1253,84	-0,0000718	1498,03	0,0158133	621,90	0,0060665
12	Desember	1300,85	0,0374928	1553,59	0,0370887	644,80	0,0368226

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDEM		RDEGF		RDFSIPF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	6737,47	-0,0114010	1283,49	0,0083434	1810,23	0,0023422
2	Februari	6858,71	0,0179949	1312,33	0,0224700	1854,60	0,0245107
3	Maret	6716,55	-0,0207269	1281,25	-0,0236831	1858,44	0,0020705
4	April	6208,64	-0,0756207	1202,78	-0,0612449	1702,02	-0,0841674
5	Mei	6426,78	0,0351349	1203,06	0,0002328	1773,59	0,0420500
6	Juni	5840,22	-0,0912681	1104,15	-0,0822154	1633,64	-0,0789078
7	Juli	5806,16	-0,0058320	1101,79	-0,0021374	1606,29	-0,0167418
8	Agustus	5376,33	-0,0740300	976,37	-0,1138329	1515,91	-0,0562663
9	September	4971,07	-0,0753786	930,18	-0,0473079	1402,46	-0,0748395
10	Oktober	5394,01	0,0850803	1079,29	0,1603023	1521,85	0,0851290
11	November	5248,70	-0,0269391	1042,72	-0,0338834	1519,49	-0,0015507
12	Desember	5272,24	0,0044849	1007,84	-0,0334510	1579,54	0,0395198

Lampiran 7.3 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		FSIHCF		FIDYF		FSISF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1264,54	0,0093066	4353,17	0,0057575	5668,99	0,0085017
2	Februari	1275,33	0,0085327	4480,98	0,0293602	5825,38	0,0275869
3	Maret	1248,24	-0,0212416	4487,93	0,0015510	5830,25	0,0008360
4	April	1159,37	-0,0711962	4148,11	-0,0757186	5308,70	-0,0894559
5	Mei	1209,94	0,0436185	4316,57	0,0406113	5544,96	0,0445043
6	Juni	1117,73	-0,0762104	4008,77	-0,0713066	5126,33	-0,0754974
7	Juli	1115,89	-0,0016462	3946,49	-0,0155359	4970,54	-0,0303902
8	Agustus	1041,44	-0,0667180	3772,75	-0,0440239	4696,38	-0,0551570
9	September	989,24	-0,0501229	3501,76	-0,0718282	4346,82	-0,0744318
10	Oktober	1059,41	0,0709332	3780,73	0,0796657	4684,29	0,0776361
11	November	1044,43	-0,0141399	3765,38	-0,0040601	4695,86	0,0024700
12	Desember	1077,15	0,0313281	3894,12	0,0341904	4881,22	0,0394731

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		FSIVSF		GVF		MGDE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1662,47	0,0086579	1298,08	0,0026881	3331,21	-0,0105944
2	Februari	1695,72	0,0200004	1279,16	-0,0145754	3400,80	0,0208903
3	Maret	1644,44	-0,0302408	1243,28	-0,0280497	3429,98	0,0085803
4	April	1512,12	-0,0804651	1136,22	-0,0861109	3163,92	-0,0775690
5	Mei	1576,94	0,0428670	1155,80	0,0172326	3262,79	0,0312492
6	Juni	1420,25	-0,0993633	1071,78	-0,0726942	3036,97	-0,0692107
7	Juli	1398,28	-0,0154691	1062,15	-0,0089851	3001,18	-0,0117848
8	Agustus	1294,45	-0,0742555	987,44	-0,0703385	2850,91	-0,0500703
9	September	1204,26	-0,0696744	939,15	-0,0489042	2636,86	-0,0750813
10	Oktober	1297,39	0,0773338	992,76	0,0570835	2802,97	0,0629954
11	November	1262,46	-0,0269233	971,65	-0,0212640	2807,84	0,0017374
12	Desember	1320,93	0,0463143	1029,82	0,0598672	2938,21	0,0464307

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		JP		RDLEP		RDLE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	958,87	-0,0050532	1044,97	0,0002872	1848,16	0,0039546
2	Februari	983,73	0,0259264	1042,96	-0,0019235	1913,82	0,0355272
3	Maret	943,00	-0,0414036	1044,58	0,0015533	1907,28	-0,0034172
4	April	852,70	-0,0957582	1098,66	0,0517720	1718,32	-0,0990730
5	Mei	880,71	0,0328486	1148,97	0,0457921	1794,50	0,0443340
6	Juni	809,13	-0,0812753	1060,32	-0,0771561	1665,30	-0,0719978
7	Juli	785,06	-0,0297480	1021,04	-0,0370454	1611,79	-0,0321323
8	Agustus	704,68	-0,1023871	940,47	-0,0789097	1504,88	-0,0663300
9	September	656,14	-0,0688823	876,72	-0,0677853	1396,55	-0,0719858
10	Oktober	702,70	0,0709605	950,06	0,0836527	1495,16	0,0706097
11	November	679,12	-0,0335563	926,67	-0,0246195	1484,19	-0,0073370
12	Desember	697,16	0,0265638	954,12	0,0296222	1550,08	0,0443946

Lampiran 7.4 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		LEA		RDME		RDMDE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1228,38	0,0012797	3059,58	-0,0298505	3590,21	-0,0059446
2	Februari	1256,26	0,0226966	3077,95	0,0060041	3853,12	0,0732297
3	Maret	1266,66	0,0082785	3135,06	0,0185546	3876,38	0,0060367
4	April	1136,17	-0,1030190	2947,27	-0,0599000	3519,11	-0,0921659
5	Mei	1178,14	0,0369399	2971,40	0,0081872	3557,18	0,0108181
6	Juni	1094,85	-0,0706962	2696,23	-0,0926062	3531,58	-0,0071967
7	Juli	1055,19	-0,0362241	2590,78	-0,0391102	3428,54	-0,0291767
8	Agustus	969,56	-0,0811513	2543,88	-0,0181027	3325,51	-0,0300507
9	September	900,29	-0,0714448	2522,62	-0,0083573	3082,52	-0,0730685
10	Oktober	951,13	0,0564707	2464,97	-0,0228532	3217,98	0,0439446
11	November	934,60	-0,0173793	2429,11	-0,0145478	3164,97	-0,0164731
12	Desember	971,91	0,0399208	2914,71	0,1999086	3288,08	0,0388977

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		MIED		RDMIA		MIUEP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1416,08	-0,0146884	4365,73	0,0105272	2471,60	0,0085776
2	Februari	1428,17	0,0085377	4504,37	0,0317564	2542,16	0,0285483
3	Maret	1340,53	-0,0613652	4537,42	0,0073373	2557,23	0,0059280
4	April	1273,51	-0,0499952	4145,31	-0,0864170	2370,55	-0,0730009
5	Mei	1283,68	0,0079858	4299,89	0,0372903	2444,86	0,0313472
6	Juni	1165,92	-0,0917363	3995,50	-0,0707902	2279,70	-0,0675540
7	Juli	1131,91	-0,0291701	3889,19	-0,0266074	2210,57	-0,0303242
8	Agustus	998,72	-0,1176684	3656,35	-0,0598685	2090,34	-0,0543887
9	September	911,18	-0,0876522	3335,12	-0,0878554	1915,34	-0,0837184
10	Oktober	984,55	0,0805220	3612,35	0,0831244	2074,27	0,0829774
11	November	958,40	-0,0265604	3623,86	0,0031863	2071,91	-0,0011377
12	Desember	1004,86	0,0484766	3779,95	0,0430729	2159,24	0,0421495

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDMSA		RDMDE		MSA	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1313,96	0,0033599	1205,91	-0,0095195	1964,85	-0,0040450
2	Februari	1356,73	0,0325505	1229,84	0,0198439	2017,59	0,0268417
3	Maret	1369,15	0,0091544	1161,80	-0,0553243	2015,30	-0,0011350
4	April	1260,78	-0,0791513	1104,22	-0,0495610	1841,14	-0,0864189
5	Mei	1309,59	0,0387141	1118,68	0,0130952	1897,24	0,0304703
6	Juni	1217,09	-0,0706328	1018,90	-0,0891944	1751,83	-0,0766429
7	Juli	1180,48	-0,0300799	994,69	-0,0237609	1703,43	-0,0276283
8	Agustus	1119,82	-0,0513859	886,55	-0,1087173	1567,27	-0,0799328
9	September	1026,76	-0,0831026	812,83	-0,0831538	1453,94	-0,0723105
10	Oktober	1105,34	0,0765320	882,79	0,0860697	1577,43	0,0849347
11	November	1099,92	-0,0049035	871,51	-0,0127777	1574,95	-0,0015722
12	Desember	1152,54	0,0478398	914,71	0,0495691	1627,77	0,0335376

Lampiran 7.5 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		MDS		PSA		RDPE	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	12139,15	0,0043528	935,97	-0,0000107	2288,65	0,0256841
2	Februari	12506,01	0,0302212	966,33	0,0324369	2376,08	0,0382016
3	Maret	12582,55	0,0061203	930,73	-0,0368404	2366,99	-0,0038256
4	April	11520,49	-0,0844074	842,66	-0,0946246	2243,42	-0,0522055
5	Mei	11848,65	0,0284849	873,70	0,0368357	2261,00	0,0078363
6	Juni	10991,72	-0,0723230	789,54	-0,0963260	2101,33	-0,0706192
7	Juli	10694,47	-0,0270431	772,73	-0,0212909	2074,47	-0,0127824
8	Agustus	9972,87	-0,0674741	712,06	-0,0785138	1874,06	-0,0966078
9	September	9291,70	-0,0683023	680,27	-0,0446451	1672,24	-0,1076913
10	Oktober	10048,10	0,0814060	752,22	0,1057668	1869,72	0,1180931
11	November	10003,49	-0,0044396	723,67	-0,0379543	1873,97	0,0022731
12	Desember	10322,07	0,0318469	750,91	0,0376415	2012,97	0,0741741

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		PS		ROASR		SEF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	6152,58	0,0286308	1566,12	-0,0086091	1222,78	0,0121262
2	Februari	6409,37	0,0417370	1635,07	0,0440260	1263,55	0,0333421
3	Maret	6328,92	-0,0125519	1634,15	-0,0005627	1225,79	-0,0298841
4	April	5949,98	-0,0598744	1510,20	-0,0758498	1131,25	-0,0771258
5	Mei	6000,19	0,0084387	1554,88	0,0295855	1161,31	0,0265724
6	Juni	5569,92	-0,0717094	1445,10	-0,0706035	1091,44	-0,0601648
7	Juli	5512,75	-0,0102641	1444,72	-0,0002630	1043,54	-0,0438870
8	Agustus	4947,89	-0,1024643	1369,56	-0,0520239	984,69	-0,0563946
9	September	4416,50	-0,1073973	1279,14	-0,0660212	940,54	-0,0448364
10	Oktober	4937,45	0,1179554	1378,07	0,0773410	1021,53	0,0861101
11	November	4957,13	0,0039859	1353,54	-0,0178003	976,32	-0,0442571
12	Desember	5273,49	0,0638192	1413,97	0,0446459	1027,80	0,0527286

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SIEF		RDSDP		RDSDI	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	2216,09	-0,0015904	33974,05	0,0279402	7005,06	0,0283955
2	Februari	2267,76	0,0233158	35149,88	0,0346097	7254,62	0,0356257
3	Maret	2159,47	-0,0477520	35664,41	0,0146382	7336,55	0,0112935
4	April	1988,41	-0,0792139	33323,74	-0,0656304	6893,27	-0,0604208
5	Mei	2026,46	0,0191359	34143,08	0,0245873	6987,93	0,0137322
6	Juni	1856,27	-0,0839839	31558,01	-0,0757129	6454,71	-0,0763059
7	Juli	1789,34	-0,0360562	31173,47	-0,0121852	6349,41	-0,0163137
8	Agustus	1610,73	-0,0998189	29618,43	-0,0498834	5960,02	-0,0613270
9	September	1516,23	-0,0586691	27838,27	-0,0601031	5600,67	-0,0602934
10	Oktober	1671,96	0,1027087	29935,02	0,0753190	6000,74	0,0714325
11	November	1655,29	-0,0099703	29868,44	-0,0022242	5967,00	-0,0056226
12	Desember	1691,70	0,0219961	31087,75	0,0408227	6191,35	0,0375985

Lampiran 7.6 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SDPD		RDSIF		S90	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1454,52	0,0148121	2225,66	0,0319365	1901,65	0,0301016
2	Februari	1508,66	0,0372219	2310,68	0,0381999	1955,24	0,0281808
3	Maret	1537,25	0,0189506	2333,95	0,0100706	2010,98	0,0285080
4	April	1397,32	-0,0910262	2125,02	-0,0895178	1857,39	-0,0763757
5	Mei	1456,24	0,0421664	2172,10	0,0221551	1914,51	0,0307528
6	Juni	1355,26	-0,0693430	2011,00	-0,0741679	1772,19	-0,0743376
7	Juli	1314,02	-0,0304296	1978,15	-0,0163352	1734,38	-0,0213352
8	Agustus	1247,89	-0,0503265	1875,97	-0,0516543	1648,41	-0,0495681
9	September	1143,37	-0,0837574	1762,23	-0,0606300	1530,62	-0,0714567
10	Oktober	1233,89	0,0791695	1898,50	0,0773282	1656,87	0,0824829
11	November	1232,17	-0,0013940	1899,53	0,0005425	1655,39	-0,0008933
12	Desember	1286,29	0,0439225	1985,02	0,0450059	1727,64	0,0436453

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		RDSDS		RDSSU		SEAF	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1822,68	0,0220597	1472,57	-0,0097907	1159,90	-0,0134891
2	Februari	1862,42	0,0218031	1525,74	0,0361069	1189,93	0,0258902
3	Maret	1815,99	-0,0249299	1474,23	-0,0337607	1161,98	-0,0234888
4	April	1700,92	-0,0633649	1385,77	-0,0600042	1084,31	-0,0668428
5	Mei	1743,60	0,0250923	1427,11	0,0298318	1128,19	0,0404681
6	Juni	1630,94	-0,0646134	1312,65	-0,0802040	1050,50	-0,0688625
7	Juli	1598,02	-0,0201847	1293,10	-0,0148935	1023,95	-0,0252737
8	Agustus	1442,22	-0,0974957	1174,61	-0,0916325	935,45	-0,0864300
9	September	1365,08	-0,0534870	1156,91	-0,0150688	853,61	-0,0874873
10	Oktober	1475,07	0,0805740	1236,82	0,0690719	933,61	0,0937196
11	November	1455,21	-0,0134638	1173,19	-0,0514465	919,04	-0,0156061
12	Desember	1493,82	0,0265323	1225,52	0,0446049	940,56	0,0234157

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM					
		SEOF		TIP		TCP	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	3544,21	0,0022510	1365,35	0,0163845	1547,45	0,0100914
2	Februari	3607,53	0,0178658	1416,55	0,0374995	1589,51	0,0271802
3	Maret	3532,81	-0,0207122	1390,17	-0,0186227	1574,31	-0,0095627
4	April	3309,80	-0,0631254	1284,19	-0,0762353	1457,67	-0,0740896
5	Mei	3405,68	0,0289685	1306,82	0,0176220	1490,62	0,0226046
6	Juni	3191,85	-0,0627863	1215,73	-0,0697036	1380,04	-0,0741839
7	Juli	3144,04	-0,0149788	1210,33	-0,0044418	1377,86	-0,0015797
8	Agustus	2878,84	-0,0843501	1120,08	-0,0745664	1299,84	-0,0566240
9	September	2617,58	-0,0907518	1045,51	-0,0665756	1221,00	-0,0606536
10	Oktober	2829,79	0,0810711	1091,30	0,0437968	1296,05	0,0614660
11	November	2797,58	-0,0113825	1053,02	-0,0350774	1286,52	-0,0073531
12	Desember	2865,46	0,0242638	1084,30	0,0297050	1320,37	0,0263113

Lampiran 7.7 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Saham pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA SAHAM	
		RDTP	
		NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	3502,68	0,0080641
2	Februari	3606,42	0,0296173
3	Maret	3516,05	-0,0250581
4	April	3246,19	-0,0767509
5	Mei	3299,74	0,0164963
6	Juni	3049,52	-0,0758302
7	Juli	3039,71	-0,0032169
8	Agustus	2749,03	-0,0956275
9	September	2546,08	-0,0738260
10	Oktober	2648,42	0,0401951
11	November	2548,91	-0,0375733
12	Desember	2636,08	0,0341989

Lampiran 8.1 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		AAA VIII		A XV		BS VI	
		NAB	Return NAB	NAB	Return NAB	NAB	Return NAB
1	Januari	1043,68	0,0054139	998,31	0,0041542	1013,78	0,0088769
2	Februari	1048,31	0,0044362	1001,71	0,0034058	1021,60	0,0077137
3	Maret	1052,87	0,0043499	1005,10	0,0033842	1004,38	-0,0168559
4	April	1058,33	0,0051858	1009,10	0,0039797	1010,41	0,0060037
5	Mei	1063,45	0,0048378	985,76	-0,0231295	1002,05	-0,0082739
6	Juni	1018,04	-0,0427006	989,09	0,0033781	974,52	-0,0274737
7	Juli	1023,43	0,0052945	993,01	0,0039632	993,55	0,0195276
8	Agustus	1028,34	0,0047976	996,57	0,0035851	995,55	0,0020130
9	September	1006,74	-0,0210047	1000,25	0,0036927	1011,72	0,0162423
10	Oktober	1011,75	0,0049765	1003,93	0,0036791	1004,87	-0,0067706
11	November	1016,43	0,0046256	980,55	-0,0232885	975,09	-0,0296357
12	Desember	1008,14	-0,0081560	984,32	0,0038448	986,86	0,0120707

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BS IV		BS III		BMP IV	
		NAB	Return NAB	NAB	Return NAB	NAB	Return NAB
1	Januari	1037,02	0,0013132	1022,99	0,0029707	1036,71	0,0047976
2	Februari	1041,23	0,0040597	1025,48	0,0024340	1040,92	0,0040609
3	Maret	1045,44	0,0040433	1023,22	-0,0022038	1045,16	0,0040733
4	April	1050,38	0,0047253	1025,81	0,0025312	1050,16	0,0047840
5	Mei	1055,03	0,0044270	1028,52	0,0026418	1054,81	0,0044279
6	Juni	1015,88	-0,0371079	1030,64	0,0020612	1015,69	-0,0370872
7	Juli	1020,71	0,0047545	1033,31	0,0025906	1020,55	0,0047849
8	Agustus	1025,11	0,0043107	1035,71	0,0023226	1024,98	0,0043408
9	September	1007,97	-0,0167202	1007,72	-0,0270249	1007,87	-0,0166930
10	Oktober	1012,45	0,0044446	1010,58	0,0028381	1012,38	0,0044748
11	November	1016,63	0,0041286	1013,26	0,0026519	1016,60	0,0041684
12	Desember	1011,10	-0,0054395	1011,31	-0,0019245	1007,76	-0,0086957

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BS I		BSS I		BSS III	
		NAB	Return NAB	NAB	Return NAB	NAB	Return NAB
1	Januari	1081,57	0,0052513	1016,16	0,0050740	1032,88	0,0117843
2	Februari	1086,31	0,0043825	1020,39	0,0041627	1051,14	0,0176787
3	Maret	1091,06	0,0043726	1024,63	0,0041553	1045,36	-0,0054988
4	April	1096,57	0,0050501	1003,25	-0,0208661	1035,89	-0,0090591
5	Mei	1101,81	0,0047785	1007,75	0,0044854	1046,76	0,0104934
6	Juni	1106,56	0,0043111	1011,97	0,0041875	1026,29	-0,0195556
7	Juli	1112,15	0,0050517	1016,93	0,0049013	1007,70	-0,0181138
8	Agustus	1117,22	0,0045587	1021,44	0,0044349	1001,41	-0,0062419
9	September	1022,42	-0,0848535	1026,10	0,0045622	1024,72	0,0232772
10	Oktober	1027,37	0,0048415	1003,29	-0,0222298	1023,51	-0,0011808
11	November	1032,02	0,0045261	1007,69	0,0043856	1004,91	-0,0181728
12	Desember	1011,98	-0,0194182	1012,38	0,0046542	1009,49	0,0045576

Lampiran 8.2 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BMP II		BS II		BS V	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1045,31	0,0044297	1039,34	0,0036211	1013,39	0,0114884
2	Februari	1049,12	0,0036449	1042,43	0,0029730	1021,50	0,0080028
3	Maret	1052,91	0,0036126	1045,50	0,0029450	1004,89	-0,0162604
4	April	1057,39	0,0042549	1049,13	0,0034720	1018,98	0,0140214
5	Mei	1061,58	0,0039626	1052,56	0,0032694	1015,34	-0,0035722
6	Juni	1018,71	-0,0403832	1015,74	-0,0349814	978,12	-0,0366577
7	Juli	1023,09	0,0042996	1019,21	0,0034162	958,61	-0,0199464
8	Agustus	1027,09	0,0039097	1022,35	0,0030808	964,22	0,0058522
9	September	1006,17	-0,0203682	1009,07	-0,0129897	957,46	-0,0070108
10	Oktober	1010,27	0,0040749	1012,53	0,0034289	1024,75	0,0702797
11	November	1014,13	0,0038208	1015,77	0,0031999	954,60	-0,0684557
12	Desember	1006,61	-0,0074152	1005,87	-0,0097463	938,17	-0,0172114

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BNP VI		BNP V		BA 22	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1352,46	-0,0061726	1313,49	-0,0008672	1171,00	0,0008461
2	Februari	1353,13	0,0004954	1310,93	-0,0019490	1170,80	-0,0001708
3	Maret	1332,64	-0,0151427	1291,09	-0,0151343	1176,52	0,0048855
4	April	1340,69	0,0060406	1296,89	0,0044923	1183,13	0,0056183
5	Mei	1302,66	-0,0283660	1273,48	-0,0180509	1189,36	0,0052657
6	Juni	1210,57	-0,0706938	1198,41	-0,0589487	1194,88	0,0046412
7	Juli	1154,54	-0,0462840	1154,38	-0,0367403	1201,36	0,0054231
8	Agustus	1113,40	-0,0356332	1121,62	-0,0283789	1207,64	0,0052274
9	September	1124,09	0,0096012	1124,52	0,0025855	1214,95	0,0060531
10	Oktober	1185,15	0,0543195	1175,18	0,0450503	1222,58	0,0062801
11	November	1099,65	-0,0721428	1111,67	-0,0540428	1228,40	0,0047604
12	Desember	1111,10	0,0104124	1117,78	0,0054962	1231,34	0,0023934

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BA 25		BP XV		BG 63	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1019,68	0,0012765	1256,07	0,0268805	994,32	0,0086018
2	Februari	1019,37	-0,0003040	1256,61	0,0004299	1001,59	0,0073115
3	Maret	1019,08	-0,0002845	1263,45	0,0054432	979,92	-0,0216356
4	April	1020,08	0,0009813	1276,62	0,0104238	992,14	0,0124704
5	Mei	1020,54	0,0004509	1272,22	-0,0034466	981,72	-0,0105026
6	Juni	1020,08	-0,0004507	1264,14	-0,0063511	928,14	-0,0545777
7	Juli	1020,83	0,0007352	1283,90	0,0156312	936,15	0,0086302
8	Agustus	1020,83	0,0000000	1251,21	-0,0254615	901,92	-0,0365647
9	September	1021,26	0,0004212	1265,76	0,0116287	890,43	-0,0127395
10	Oktober	1021,80	0,0005288	1282,49	0,0132174	931,10	0,0456746
11	November	1021,88	0,0000783	1258,75	-0,0185109	891,36	-0,0426807
12	Desember	1022,40	0,0005089	1278,40	0,0156107	876,82	-0,0163122



Lampiran 8.3 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BF 54		BD 55		BP XVIII	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1047,09	0,0051163	1022,31	0,0053102	1158,20	0,0269642
2	Februari	1051,49	0,0042021	1018,62	-0,0036095	1158,50	0,0002590
3	Maret	1055,92	0,0042131	1023,08	0,0043785	1164,83	0,0054640
4	April	1061,18	0,0049814	1011,17	-0,0116413	1177,01	0,0104565
5	Mei	1066,14	0,0046740	1016,03	0,0048063	1172,64	-0,0037128
6	Juni	1037,23	-0,0271165	1020,44	0,0043404	1165,17	-0,0063702
7	Juli	1042,34	0,0049266	1025,81	0,0052624	1183,35	0,0156029
8	Agustus	1047,02	0,0044899	1022,41	-0,0033145	1153,26	-0,0254278
9	September	1051,89	0,0046513	1027,29	0,0047730	1166,64	0,0116019
10	Oktober	1056,76	0,0046298	1015,01	-0,0119538	1182,10	0,0132517
11	November	1061,33	0,0043245	1019,49	0,0044137	1160,25	-0,0184841
12	Desember	1034,83	-0,0249687	1024,32	0,0047377	1178,34	0,0155915

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BF 53		BD 56		BP XIV	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1047,49	0,0055003	1022,43	0,0053293	1229,43	0,0271614
2	Februari	1051,93	0,0042387	1019,57	-0,0027973	1228,97	-0,0003742
3	Maret	1056,39	0,0042398	1024,05	0,0043940	1235,67	0,0054517
4	April	1061,68	0,0050076	1011,32	-0,0124310	1248,54	0,0104154
5	Mei	1066,68	0,0047095	1016,19	0,0048155	1244,27	-0,0034200
6	Juni	1037,80	-0,0270747	1020,62	0,0043594	1236,37	-0,0063491
7	Juli	1042,95	0,0049624	1025,96	0,0052321	1255,71	0,0156426
8	Agustus	1047,66	0,0045160	1023,40	-0,0024952	1223,73	-0,0254677
9	September	1052,56	0,0046771	1028,31	0,0047977	1237,99	0,0116529
10	Oktober	1057,47	0,0046648	1015,21	-0,0127393	1254,30	0,0131746
11	November	1062,07	0,0043500	1019,71	0,0044326	1231,09	-0,0185043
12	Desember	1034,94	-0,0255445	1024,56	0,0047563	1250,25	0,0155634

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BO 9		BO 15		BPP 20	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	998,98	0,0045957	1051,29	0,0089930	1114,07	0,0055691
2	Februari	1002,73	0,0037538	1056,93	0,0053648	1121,45	0,0066244
3	Maret	1006,49	0,0037498	1065,74	0,0083355	1123,21	0,0015694
4	April	1010,92	0,0044014	1039,24	-0,0248654	1132,83	0,0085647
5	Mei	1004,25	-0,0065980	1037,03	-0,0021266	1134,47	0,0014477
6	Juni	990,10	-0,0140901	1045,09	0,0077722	1125,73	-0,0077040
7	Juli	994,48	0,0044238	1050,44	0,0051192	1120,81	-0,0043705
8	Agustus	998,46	0,0040021	1052,51	0,0019706	1116,23	-0,0040863
9	September	1002,57	0,0041163	1073,37	0,0198193	1121,03	0,0043002
10	Oktober	1006,68	0,0040995	1085,88	0,0116549	1139,51	0,0164848
11	November	999,73	-0,0069039	1021,64	-0,0591594	1132,39	-0,0062483
12	Desember	986,01	-0,0137237	1029,30	0,0074977	1132,34	-0,0000442

Lampiran 8.4 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BPP 11		DDF		DPM IV	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1048,47	-0,0125821	1357,03	0,0046418	1015,63	0,0035175
2	Februari	1056,11	0,0072868	1355,99	-0,0007664	1018,58	0,0029046
3	Maret	1015,14	-0,0387933	1360,67	0,0034514	1017,61	-0,0009523
4	April	1004,10	-0,0108753	1365,21	0,0033366	1020,65	0,0029874
5	Mei	1033,75	0,0295289	1367,09	0,0013771	1023,52	0,0028119
6	Juni	1016,64	-0,0165514	1370,82	0,0027284	1026,02	0,0024426
7	Juli	1008,73	-0,0077805	1375,26	0,0032389	1029,11	0,0030116
8	Agustus	1013,97	0,0051947	1378,55	0,0023923	1031,90	0,0027111
9	September	1040,47	0,0261349	1384,63	0,0044104	1008,19	-0,0229770
10	Oktober	1027,10	-0,0128500	1390,54	0,0042683	1011,48	0,0032633
11	November	1008,48	-0,0181287	1391,26	0,0005178	1014,27	0,0027583
12	Desember	1030,94	0,0222711	1399,16	0,0056783	1010,07	-0,0041409

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		DPM V		DPM VI		MG 1	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1015,71	0,0035371	1045,15	0,0060741	1013,45	0,0048983
2	Februari	1018,68	0,0029241	1048,97	0,0036550	1017,55	0,0040456
3	Maret	1017,72	-0,0009424	1053,59	0,0044043	1021,67	0,0040489
4	April	1020,78	0,0030067	1059,04	0,0051728	1002,52	-0,0187438
5	Mei	1023,65	0,0028116	1064,16	0,0048346	1007,05	0,0045186
6	Juni	1026,17	0,0024618	1018,70	-0,0427191	1011,16	0,0040812
7	Juli	1029,27	0,0030209	1024,04	0,0052420	1016,03	0,0048163
8	Agustus	1032,08	0,0027301	1028,92	0,0047654	1020,49	0,0043896
9	September	1035,90	0,0037013	1008,97	-0,0193893	1025,14	0,0045566
10	Oktober	1039,13	0,0031181	1013,90	0,0048862	1002,46	-0,0221238
11	November	1042,17	0,0029255	1018,51	0,0045468	1006,77	0,0042994
12	Desember	1010,48	-0,0304077	1008,45	-0,0098772	1011,64	0,0048373

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		IT 1		MDS 5		MDS 10	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1022,83	0,0132949	1023,17	-0,0188525	1091,77	0,0040926
2	Februari	1030,20	0,0072055	1030,25	0,0069197	1113,72	0,0201050
3	Maret	1015,21	-0,0145506	1037,39	0,0069304	1125,38	0,0104694
4	April	1021,67	0,0063632	1037,42	0,0000289	1131,51	0,0054470
5	Mei	1025,75	0,0039935	1045,35	0,0076440	1137,87	0,0056208
6	Juni	1004,74	-0,0204826	1045,37	0,0000191	1116,95	-0,0183852
7	Juli	994,57	-0,0101220	1025,44	-0,0190650	1140,70	0,0212633
8	Agustus	986,75	-0,0078627	1032,92	0,0072944	1141,83	0,0009906
9	September	973,12	-0,0138130	1040,77	0,0075998	1163,85	0,0192848
10	Oktober	1018,39	0,0465205	1040,31	-0,0004420	1193,09	0,0251235
11	November	994,73	-0,0232327	1047,77	0,0071709	1143,66	-0,0414302
12	Desember	982,50	-0,0122948	1048,59	0,0007826	1147,58	0,0034276

Lampiran 8.5 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		MDS 4		OSO III		OSO II	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1029,66	0,0068449	1017,63	0,0092432	1039,49	0,0160299
2	Februari	1013,95	-0,0152575	1025,79	0,0080186	992,47	-0,0452337
3	Maret	1024,04	0,0099512	1008,83	-0,0165336	996,57	0,0041311
4	April	1040,93	0,0164935	1017,92	0,0090104	1009,31	0,0127838
5	Mei	1016,78	-0,0232004	1004,70	-0,0129873	1007,94	-0,0013574
6	Juni	1027,98	0,0110152	1009,04	0,0043197	1005,67	-0,0022521
7	Juli	1033,20	0,0050779	1018,27	0,0091473	1014,10	0,0083825
8	Agustus	1016,70	-0,0159698	1001,44	-0,0165280	1008,07	-0,0059462
9	September	1037,14	0,0201043	1003,05	0,0016077	1021,28	0,0131042
10	Oktober	1045,37	0,0079353	1018,78	0,0156822	1068,35	0,0460892
11	November	976,53	-0,0658523	1005,71	-0,0128291	1009,68	-0,0549165
12	Desember	983,16	0,0067893	1014,19	0,0084319	1018,63	0,0088642

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		PNM 2		SP VIII		SCF II	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1103,00	0,0334005	1449,92	-0,0155284	1054,64	-0,0142077
2	Februari	1111,79	0,0079692	1454,01	0,0028208	1068,47	0,0131135
3	Maret	1114,30	0,0022576	1429,57	-0,0168087	1073,52	0,0047264
4	April	1127,82	0,0121332	1437,13	0,0052883	1059,81	-0,0127711
5	Mei	1130,76	0,0026068	1391,11	-0,0320222	1061,83	0,0019060
6	Juni	1100,20	-0,0270261	1277,05	-0,0819921	1045,54	-0,0153414
7	Juli	1117,85	0,0160425	1217,77	-0,0464195	1045,44	-0,0000956
8	Agustus	1096,97	-0,0186787	1166,13	-0,0424054	1032,56	-0,0123202
9	September	1114,73	0,0161901	1173,44	0,0062686	1046,27	0,0132777
10	Oktober	1142,40	0,0248222	1252,91	0,0677240	1047,89	0,0015484
11	November	1109,21	-0,0290529	1140,84	-0,0894478	1027,11	-0,0198303
12	Desember	1135,43	0,0236384	1157,42	0,0145332	1033,39	0,0061142

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		SCPF 3		PP II		PP V	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1063,88	-0,0580715	1035,99	0,0155570	1087,30	0,0118937
2	Februari	1074,24	0,0097379	1043,47	0,0072201	1089,48	0,0020050
3	Maret	1079,81	0,0051851	1025,55	-0,0171735	1086,60	-0,0026435
4	April	1063,08	-0,0154935	1039,44	0,0135440	1096,80	0,0093871
5	Mei	1060,50	-0,0024269	1035,13	-0,0041465	1092,58	-0,0038476
6	Juni	1051,60	-0,0083923	1012,76	-0,0216108	1070,80	-0,0199345
7	Juli	1017,49	-0,0324363	1023,93	0,0110293	1085,25	0,0134946
8	Agustus	1018,63	0,0011204	1013,90	-0,0097956	1061,52	-0,0218659
9	September	1044,46	0,0253576	1008,13	-0,0056909	1052,64	-0,0083654
10	Oktober	1053,00	0,0081765	1039,84	0,0314543	1071,17	0,0176034
11	November	1027,27	-0,0244349	979,29	-0,0582301	1030,69	-0,0377905
12	Desember	1045,90	0,0181354	988,50	0,0094048	1028,36	-0,0022606

Lampiran 8.6 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI	
		PP IV	
		NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1008,81	0,0136756
2	Februari	1014,10	0,0052438
3	Maret	1009,79	-0,0042501
4	April	1026,12	0,0161717
5	Mei	1031,85	0,0055841
6	Juni	1011,67	-0,0195571
7	Juli	1017,26	0,0055255
8	Agustus	1006,23	-0,0108429
9	September	1014,27	0,0079902
10	Oktober	1044,37	0,0296765
11	November	1009,96	-0,0329481
12	Desember	1021,11	0,0110400

Lampiran 9.1 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		AAA VIII		A XV		BS VI	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1013,28	0,0050985	988,08	0,0038199	1026,86	0,0405326
2	Februari	1018,09	0,0047470	991,60	0,0035625	1006,58	-0,0197495
3	Maret	1022,75	0,0045772	994,99	0,0034187	1004,02	-0,0025433
4	April	1028,17	0,0052994	998,99	0,0040201	1011,80	0,0077488
5	Mei	1033,15	0,0048436	976,80	-0,0222124	1029,48	0,0174738
6	Juni	1006,59	-0,0257078	980,50	0,0037879	990,57	-0,0377958
7	Juli	1010,69	0,0040732	983,48	0,0030393	1026,28	0,0360500
8	Agustus	1016,46	0,0057090	987,65	0,0042400	1011,51	-0,0143918
9	September	1021,73	0,0051847	991,47	0,0038678	999,64	-0,0117349
10	Oktober	1026,83	0,0049915	995,15	0,0037117	1014,21	0,0145752
11	November	1031,43	0,0044798	971,09	-0,0241773	1030,14	0,0157068
12	Desember	1013,34	-0,0175388	974,98	0,0040058	1011,50	-0,0180946

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BS IV		BS III		BMP IV	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1015,59	0,0044407	1015,36	0,0040047	1012,23	0,0044356
2	Februari	1019,89	0,0042340	1019,18	0,0037622	1016,53	0,0042480
3	Maret	1024,11	0,0041377	1022,48	0,0032379	1020,78	0,0041809
4	April	1029,29	0,0050581	1026,68	0,0041077	1025,86	0,0049766
5	Mei	1033,77	0,0043525	1030,53	0,0037500	1030,50	0,0045230
6	Juni	1038,53	0,0046045	1035,14	0,0044734	1008,53	-0,0213197
7	Juli	1042,36	0,0036879	1038,56	0,0033039	1012,36	0,0037976
8	Agustus	1047,82	0,0052381	1043,33	0,0045929	1017,70	0,0052748
9	September	1009,49	-0,0365807	1010,57	-0,0313995	1022,67	0,0048836
10	Oktober	1014,18	0,0046459	1014,61	0,0039977	1027,45	0,0046740
11	November	1018,42	0,0041807	1018,28	0,0036172	1031,88	0,0043116
12	Desember	1013,21	-0,0051158	1023,70	0,0053227	1010,11	-0,0210974

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BS I		BSS I		BSS III	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1016,89	0,0048519	1016,90	0,0044647	1015,48	0,0059337
2	Februari	1021,69	0,0047203	1021,29	0,0043170	1030,20	0,0144956
3	Maret	1026,33	0,0045415	1025,53	0,0041516	1038,45	0,0080082
4	April	1031,80	0,0053297	1002,85	-0,0221154	1008,69	-0,0286581
5	Mei	1036,87	0,0049137	1007,38	0,0045171	1015,32	0,0065729
6	Juni	1042,23	0,0051694	1012,05	0,0046358	1021,25	0,0058405
7	Juli	1046,31	0,0039147	1015,81	0,0037152	1002,99	-0,0178800
8	Agustus	1052,31	0,0057344	1021,08	0,0051880	1008,25	0,0052443
9	September	1057,80	0,0052171	1025,90	0,0047205	1012,84	0,0045524
10	Oktober	1063,12	0,0050293	1003,10	-0,0222244	1010,51	-0,0023005
11	November	1067,92	0,0045150	1007,35	0,0042369	1021,20	0,0105788
12	Desember	1023,20	-0,0418758	1012,20	0,0048146	1032,62	0,0111829

Lampiran 9.2 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BMP II		BS II		BS V	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1010,73	0,0040929	1009,24	0,0033503	946,57	0,0089536
2	Februari	1014,61	0,0038388	1012,43	0,0031608	965,30	0,0197872
3	Maret	1018,35	0,0036861	1015,50	0,0030323	956,69	-0,0089195
4	April	1022,84	0,0044091	1019,24	0,0036829	965,99	0,0097210
5	Mei	1026,98	0,0040476	1022,68	0,0033751	984,16	0,0188097
6	Juni	1031,34	0,0042455	1004,69	-0,0175910	952,27	-0,0324033
7	Juli	1034,75	0,0033064	1007,38	0,0026774	959,35	0,0074349
8	Agustus	1039,70	0,0047838	1011,34	0,0039310	963,78	0,0046177
9	September	1011,04	-0,0275656	1015,04	0,0036585	947,19	-0,0172135
10	Oktober	1015,60	0,0045102	1018,93	0,0038324	960,36	0,0139043
11	November	1019,75	0,0040863	1022,48	0,0034840	974,72	0,0149527
12	Desember	1011,16	-0,0084236	1009,84	-0,0123621	962,32	-0,0127216

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BNP VI		BNP V		BA 22	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1086,28	-0,0223382	1105,49	-0,0109950	1233,77	0,0019735
2	Februari	1111,82	0,0235114	1120,71	0,0137677	1235,04	0,0010294
3	Maret	1136,75	0,0224227	1132,62	0,0106272	1230,57	-0,0036193
4	April	1141,94	0,0045656	1134,89	0,0020042	1231,41	0,0006826
5	Mei	1137,06	-0,0042734	1130,86	-0,0035510	1231,52	0,0000893
6	Juni	1123,15	-0,0122333	1123,68	-0,0063492	1231,86	0,0002761
7	Juli	1130,52	0,0065619	1122,90	-0,0006941	1231,92	0,0000487
8	Agustus	1122,91	-0,0067314	1117,64	-0,0046843	1231,64	-0,0002273
9	September	1114,52	-0,0074717	1109,35	-0,0074174	1230,23	-0,0011448
10	Oktober	1135,32	0,0186627	1119,30	0,0089692	1231,78	0,0012599
11	November	1153,95	0,0164095	1127,59	0,0074064	1229,82	-0,0015912
12	Desember	1142,97	-0,0095151	1121,52	-0,0053832	1228,92	-0,0007318

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BA 25		BP XV		BG 63	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1023,12	0,0007042	1284,58	0,0048342	876,57	-0,0002851
2	Februari	1023,14	0,0000195	1286,29	0,0013312	903,37	0,0305737
3	Maret	1022,92	-0,0002150	1279,95	-0,0049289	902,38	-0,0010959
4	April	1024,09	0,0011438	1293,18	0,0103363	912,15	0,0108269
5	Mei	1024,41	0,0003125	1311,21	0,0139424	914,69	0,0027846
6	Juni	1025,02	0,0005955	1320,51	0,0070927	890,48	-0,0264680
7	Juli	1024,04	-0,0009561	1327,80	0,0055206	899,62	0,0102641
8	Agustus	1025,62	0,0015429	1343,83	0,0120726	902,59	0,0033014
9	September	1026,50	0,0008580	1321,55	-0,0165795	884,12	-0,0204633
10	Oktober	1027,07	0,0005553	1360,22	0,0292611	903,19	0,0215695
11	November	1026,83	-0,0002337	1381,44	0,0156004	921,89	0,0207044
12	Desember	1027,64	0,0007888	1401,29	0,0143691	904,37	-0,0190044

Lampiran 9.3 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BF 54		BD 55		BP XVIII	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1039,64	0,0046481	1029,21	0,0047739	1184,03	0,0048288
2	Februari	1044,17	0,0043573	1025,66	-0,0034492	1185,62	0,0013429
3	Maret	1048,57	0,0042139	1030,10	0,0043289	1179,77	-0,0049341
4	April	1053,81	0,0049973	1018,16	-0,0115911	1191,96	0,0103325
5	Mei	1058,61	0,0045549	1022,83	0,0045867	1208,59	0,0139518
6	Juni	1033,49	-0,0237292	1027,70	0,0047613	1217,17	0,0070992
7	Juli	1037,36	0,0037446	1031,64	0,0038338	1223,88	0,0055128
8	Agustus	1042,81	0,0052537	1029,01	-0,0025493	1238,65	0,0120682
9	September	1047,82	0,0048043	1034,12	0,0049659	1218,11	-0,0165826
10	Oktober	1052,70	0,0046573	1022,25	-0,0114784	1253,74	0,0292502
11	November	1057,15	0,0042272	1027,00	0,0046466	1273,33	0,0156252
12	Desember	1062,28	0,0048527	1032,46	0,0053165	1291,60	0,0143482

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BF 53		BD 56		BP XIV	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1039,79	0,0046863	1029,47	0,0047923	1256,31	0,0048470
2	Februari	1044,35	0,0043855	1026,75	-0,0026421	1254,16	-0,0017114
3	Maret	1048,78	0,0042419	1031,21	0,0043438	1248,00	-0,0049117
4	April	1054,06	0,0050344	1018,46	-0,0123641	1260,88	0,0103205
5	Mei	1058,89	0,0045823	1023,15	0,0046050	1280,01	0,0151719
6	Juni	1033,81	-0,0236852	1028,03	0,0047696	1289,09	0,0070937
7	Juli	1037,70	0,0037628	1031,98	0,0038423	1296,23	0,0055388
8	Agustus	1043,19	0,0052905	1030,18	-0,0017442	1311,85	0,0120503
9	September	1048,24	0,0048409	1035,30	0,0049700	1290,13	-0,0165568
10	Oktober	1053,16	0,0046936	1022,54	-0,0123249	1327,89	0,0292684
11	November	1057,64	0,0042539	1027,23	0,0045866	1348,57	0,0155736
12	Desember	1062,00	0,0041224	1032,68	0,0053055	1367,95	0,0143708

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BO 9		BO 15		BPP 20	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	990,17	0,0042190	1048,28	0,0184397	1140,41	0,0071268
2	Februari	994,07	0,0039387	1090,80	0,0405617	1154,85	0,0126621
3	Maret	997,83	0,0037824	1090,90	0,0000917	1155,99	0,0009871
4	April	1002,26	0,0044396	1100,63	0,0089192	1165,88	0,0085554
5	Mei	995,47	-0,0067747	1109,90	0,0084224	1171,66	0,0049576
6	Juni	981,30	-0,0142345	1115,21	0,0047842	1159,58	-0,0103102
7	Juli	984,63	0,0033935	999,74	-0,1035410	1170,62	0,0095207
8	Agustus	989,28	0,0047226	1018,45	0,0187149	1176,56	0,0050742
9	September	993,53	0,0042961	984,57	-0,0332662	1184,63	0,0068590
10	Oktober	997,64	0,0041368	992,59	0,0081457	1194,44	0,0082811
11	November	990,57	-0,0070867	1000,75	0,0082209	1205,97	0,0096531
12	Desember	976,98	-0,0137194	1009,58	0,0088234	1211,15	0,0042953

Lampiran 9.4 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BPP 11		DDF		DPM IV	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1000,02	-0,0299920	1405,74	0,0047028	1014,15	0,0040393
2	Februari	1014,53	0,0145097	1407,94	0,0015650	1017,96	0,0037568
3	Maret	1031,89	0,0171114	1415,67	0,0054903	1021,35	0,0033302
4	April	1018,93	-0,0125595	1423,31	0,0053967	1026,06	0,0046115
5	Mei	1026,89	0,0078121	1424,91	0,0011241	1029,85	0,0036937
6	Juni	1026,60	-0,0002824	1433,79	0,0062320	1034,25	0,0042725
7	Juli	1013,59	-0,0126729	1438,91	0,0035710	1037,58	0,0032197
8	Agustus	1014,01	0,0004144	1442,52	0,0025088	1042,25	0,0045009
9	September	1018,56	0,0044871	1452,43	0,0068699	1046,26	0,0038474
10	Oktober	1006,52	-0,0118206	1460,54	0,0055837	1050,33	0,0038900
11	November	1021,00	0,0143862	1464,02	0,0023827	1054,01	0,0035037
12	Desember	1026,11	0,0050049	1472,90	0,0060655	1024,10	-0,0283773

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		DPM V		DPM VI		MG 1	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1014,58	0,0040575	1013,43	0,0049383	1016,25	0,0045570
2	Februari	1018,40	0,0037651	1018,15	0,0046575	1020,64	0,0043198
3	Maret	1021,81	0,0033484	1022,72	0,0044885	1024,90	0,0041739
4	April	1026,55	0,0046388	1028,32	0,0054756	1002,22	-0,0221290
5	Mei	1030,35	0,0037017	1033,21	0,0047553	1006,69	0,0044601
6	Juni	1034,76	0,0042801	1038,29	0,0049167	1011,35	0,0046290
7	Juli	1038,11	0,0032375	1042,44	0,0039970	1015,12	0,0037277
8	Agustus	1042,79	0,0045082	1048,27	0,0055926	1020,44	0,0052408
9	September	1046,78	0,0038263	1016,95	-0,0298778	1025,33	0,0047921
10	Oktober	1050,86	0,0038977	1021,94	0,0049068	1002,30	-0,0224611
11	November	1054,55	0,0035114	1026,44	0,0044034	1006,33	0,0040208
12	Desember	1019,61	-0,0331326	1014,85	-0,0112915	1010,97	0,0046108

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		IT 1		MDS 5		MDS 10	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	962,21	-0,0206514	1028,34	-0,0193116	1134,22	-0,0116419
2	Februari	972,19	0,0103720	1035,85	0,0073030	1163,73	0,0260179
3	Maret	955,29	-0,0173834	1043,17	0,0070667	1177,97	0,0122365
4	April	963,14	0,0082174	1043,43	0,0002492	1182,72	0,0040324
5	Mei	971,13	0,0082958	1051,30	0,0075424	1190,94	0,0069501
6	Juni	971,61	0,0004943	1052,26	0,0009132	1193,46	0,0021160
7	Juli	977,07	0,0056195	1030,46	-0,0207173	1191,90	-0,0013071
8	Agustus	982,96	0,0060282	1039,40	0,0086757	1171,12	-0,0174343
9	September	955,21	-0,0282311	1047,66	0,0079469	1188,68	0,0149942
10	Oktober	959,69	0,0046901	1047,22	-0,0004200	1199,65	0,0092287
11	November	966,84	0,0074503	1054,20	0,0066653	1199,34	-0,0002584
12	Desember	927,67	-0,0405134	1053,82	-0,0003605	1206,70	0,0061367



Lampiran 9.5 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		MDS 4		OSO III		OSO II	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1005,28	0,0224989	998,17	-0,0157959	1028,07	0,0092673
2	Februari	1030,21	0,0247991	1019,23	0,0210986	1056,46	0,0276149
3	Maret	1027,68	-0,0024558	1023,27	0,0039638	1084,57	0,0266077
4	April	1036,88	0,0089522	1031,18	0,0077301	1096,70	0,0111842
5	Mei	1025,17	-0,0112935	1017,05	-0,0137027	1110,37	0,0124647
6	Juni	1028,88	0,0036189	1020,76	0,0036478	1114,09	0,0033502
7	Juli	1004,89	-0,0233166	1024,42	0,0035856	1128,60	0,0130241
8	Agustus	1000,59	-0,0042791	1033,03	0,0084048	1135,04	0,0057062
9	September	990,78	-0,0098042	1014,61	-0,0178310	1136,16	0,0009867
10	Oktober	998,24	0,0075294	1023,32	0,0085846	1163,09	0,0237026
11	November	983,41	-0,0148561	1031,36	0,0078568	1177,28	0,0122003
12	Desember	993,17	0,0099246	1016,08	-0,0148154	1154,61	-0,0192563

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		PNM 2		SP VIII		SCF II	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1145,15	0,0085606	1119,00	-0,0331945	1020,35	-0,0126187
2	Februari	1137,49	-0,0066891	1158,69	0,0354692	1027,55	0,0070564
3	Maret	1147,10	0,0084484	1189,50	0,0265904	1038,19	0,0103547
4	April	1160,38	0,0115770	1198,48	0,0075494	1026,94	-0,0108362
5	Mei	1170,50	0,0087213	1189,88	-0,0071758	1031,54	0,0044793
6	Juni	1170,78	0,0002392	1172,47	-0,0146317	1001,97	-0,0286659
7	Juli	1185,44	0,0125216	1188,71	0,0138511	1013,26	0,0112678
8	Agustus	1194,34	0,0075078	1181,22	-0,0063009	1016,73	0,0034246
9	September	1190,11	-0,0035417	1167,79	-0,0113696	987,13	-0,0291129
10	Oktober	1211,83	0,0182504	1194,23	0,0226411	1002,29	0,0153577
11	November	1223,94	0,0099932	1223,10	0,0241746	1013,92	0,0116034
12	Desember	1231,31	0,0060215	1206,97	-0,0131878	1015,68	0,0017358

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		SCPF 3		PP II		PP V	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1022,88	-0,0220098	975,30	-0,0133536	1029,77	0,0013711
2	Februari	1039,07	0,0158279	973,20	-0,0021532	1040,04	0,0099731
3	Maret	1052,91	0,0133196	964,80	-0,0086313	1047,70	0,0073651
4	April	1036,45	-0,0156329	974,10	0,0096393	1042,95	-0,0045337
5	Mei	1045,92	0,0091370	967,08	-0,0072067	1042,20	-0,0007191
6	Juni	1057,56	0,0111290	963,13	-0,0040845	1011,28	-0,0296680
7	Juli	1038,00	-0,0184954	966,37	0,0033640	999,64	-0,0115102
8	Agustus	1045,75	0,0074663	961,57	-0,0049670	1003,91	0,0042715
9	September	1054,27	0,0081473	950,62	-0,0113876	1009,93	0,0059966
10	Oktober	1036,89	-0,0164853	967,66	0,0179251	1010,74	0,0008020
11	November	1049,27	0,0119396	971,00	0,0034516	1016,84	0,0060352
12	Desember	1055,91	0,0063282	960,33	-0,0109887	1016,04	-0,0007868

Lampiran 9.6 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2014

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI	
		PP IV	
		NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1026,10	0,0048868
2	Februari	1037,12	0,0107397
3	Maret	1049,12	0,0115705
4	April	1062,93	0,0131634
5	Mei	1066,66	0,0035092
6	Juni	1073,32	0,0062438
7	Juli	1078,35	0,0046864
8	Agustus	1083,60	0,0048685
9	September	1086,41	0,0025932
10	Oktober	1095,12	0,0080172
11	November	1108,24	0,0119804
12	Desember	1112,71	0,0040334

Lampiran 10.1 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		AAA VIII		A XV		BS VI	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1018,50	0,0050921	978,74	0,0038565	1042,69	0,0308354
2	Februari	1023,17	0,0045852	982,12	0,0034534	1050,92	0,0078930
3	Maret	1028,51	0,0052191	985,99	0,0039405	1028,42	-0,0214098
4	April	1033,51	0,0048614	989,62	0,0036816	1023,63	-0,0046576
5	Mei	1038,34	0,0046734	966,49	-0,0233726	1027,93	0,0042007
6	Juni	1043,71	0,0051717	970,28	0,0039214	1010,50	-0,0169564
7	Juli	1048,97	0,0050397	973,95	0,0037824	1022,03	0,0114102
8	Agustus	1054,23	0,0050144	977,63	0,0037784	1021,97	-0,0000587
9	September	1059,32	0,0048282	981,17	0,0036210	996,02	-0,0253921
10	Oktober	1064,41	0,0048050	984,72	0,0036181	1019,62	0,0236943
11	November	1069,66	0,0049323	959,59	-0,0255199	1032,87	0,0129950
12	Desember	1024,72	-0,0420134	963,22	0,0037829	1012,77	-0,0194603

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BS IV		BS III		BMP IV	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1017,90	0,0046289	1028,26	0,0044544	1014,83	0,0046728
2	Februari	1022,21	0,0042342	1032,37	0,0039970	1019,17	0,0042766
3	Maret	1027,25	0,0049305	1037,20	0,0046786	1024,36	0,0050924
4	April	1032,06	0,0046824	1041,70	0,0043386	1029,29	0,0048128
5	Mei	1036,74	0,0045346	1046,05	0,0041759	1034,01	0,0045857
6	Juni	1041,89	0,0049675	1049,38	0,0031834	1014,22	-0,0191391
7	Juli	1046,84	0,0047510	1054,07	0,0044693	1019,12	0,0048313
8	Agustus	1051,89	0,0048240	1058,77	0,0044589	1024,07	0,0048571
9	September	1056,76	0,0046298	1064,25	0,0051758	1028,84	0,0046579
10	Oktober	1061,66	0,0046368	1069,32	0,0047639	1033,68	0,0047043
11	November	1066,69	0,0047379	1074,27	0,0046291	1038,74	0,0048951
12	Desember	1021,30	-0,0425522	1027,96	-0,0431083	1026,70	-0,0115910

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BS I		BSS I		BSS III	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1028,41	0,0050919	1016,90	0,0046434	1021,92	-0,0103620
2	Februari	1033,14	0,0045993	1021,14	0,0041695	1029,69	0,0076033
3	Maret	1038,69	0,0053720	1025,80	0,0045635	1030,11	0,0004079
4	April	1043,90	0,0050159	1002,67	-0,0225483	1010,53	-0,0190077
5	Mei	1049,04	0,0049238	1007,04	0,0043584	1014,75	0,0041760
6	Juni	1054,70	0,0053954	1011,86	0,0047863	1022,65	0,0077852
7	Juli	1060,13	0,0051484	1016,53	0,0046153	1007,99	-0,0143353
8	Agustus	1065,67	0,0052258	1021,20	0,0045941	1018,20	0,0101291
9	September	1071,03	0,0050297	1025,72	0,0044262	1018,66	0,0004518
10	Oktober	1076,39	0,0050045	1030,24	0,0044067	1009,69	-0,0088057
11	November	1081,91	0,0051283	1034,94	0,0045620	1018,91	0,0091315
12	Desember	1036,97	-0,0415377	1039,37	0,0042804	1023,85	0,0048483

Lampiran 10.2 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BMP II		BS II		BS V	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1015,72	0,0045097	1013,72	0,0038422	991,39	0,0302082
2	Februari	1019,84	0,0040562	1017,22	0,0034526	997,86	0,0065262
3	Maret	1024,60	0,0046674	1021,18	0,0038930	976,47	-0,0214359
4	April	1029,14	0,0044310	1025,10	0,0038387	970,68	-0,0059295
5	Mei	1033,48	0,0042171	1028,78	0,0035899	974,43	0,0038633
6	Juni	1038,33	0,0046929	1016,23	-0,0121989	965,55	-0,0091130
7	Juli	1017,93	-0,0196469	1020,09	0,0037984	970,91	0,0055512
8	Agustus	1022,50	0,0044895	1023,95	0,0037840	973,09	0,0022453
9	September	1026,86	0,0042641	1027,75	0,0037111	947,00	-0,0268115
10	Oktober	1031,29	0,0043141	1031,73	0,0038725	966,86	0,0209715
11	November	1035,82	0,0043926	1035,79	0,0039351	979,14	0,0127009
12	Desember	1020,10	-0,0151764	1019,51	-0,0157175	965,44	-0,0139919

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BNP VI		BNP V		BA 22	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1200,05	0,0499401	1156,53	0,0312166	1230,56	0,0013345
2	Februari	1211,39	0,0094496	1158,80	0,0019628	1231,42	0,0006989
3	Maret	1182,94	-0,0234854	1140,95	-0,0154039	1231,08	-0,0002761
4	April	1156,34	-0,0224863	1122,39	-0,0162671	1231,49	0,0003330
5	Mei	1133,60	-0,0196655	1107,51	-0,0132574	1231,58	0,0000731
6	Juni	1123,57	-0,0088479	1098,06	-0,0085327	1230,92	-0,0005359
7	Juli	1108,02	-0,0138398	1093,28	-0,0043531	1231,34	0,0003412
8	Agustus	1081,73	-0,0237270	1080,88	-0,0113420	1232,43	0,0008852
9	September	1044,14	-0,0347499	1046,18	-0,0321035	1231,23	-0,0009737
10	Oktober	1088,40	0,0423890	1077,58	0,0300140	1230,66	-0,0004630
11	November	1096,74	0,0076626	1079,81	0,0020695	1229,71	-0,0007719
12	Desember	1085,07	-0,0106406	1070,65	-0,0084830	1228,54	-0,0009514

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BA 25		BP XV		BG 63	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1028,21	0,0005547	1413,57	0,0087634	936,54	0,0355717
2	Februari	1028,02	-0,0001848	1446,50	0,0232956	944,72	0,0087343
3	Maret	1028,93	0,0008852	1444,33	-0,0015002	921,21	-0,0248857
4	April	1029,26	0,0003207	1474,23	0,0207016	921,93	0,0007816
5	Mei	1029,32	0,0000583	1474,50	0,0001831	923,99	0,0022344
6	Juni	1030,14	0,0007966	1488,70	0,0096304	911,08	-0,0139720
7	Juli	1030,69	0,0005339	1500,80	0,0081279	917,27	0,0067941
8	Agustus	1031,22	0,0005142	1481,67	-0,0127465	912,36	-0,0053528
9	September	1031,50	0,0002715	1503,77	0,0149156	873,63	-0,0424503
10	Oktober	1031,84	0,0003296	1522,82	0,0126682	905,62	0,0366173
11	November	1032,37	0,0005136	1526,98	0,0027318	916,60	0,0121243
12	Desember	1032,68	0,0003003	1528,81	0,0011984	896,65	-0,0217652

Lampiran 10.3 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BF 54		BD 55		BP XVIII	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1067,33	0,0047539	1037,75	0,0051237	1302,90	0,0087488
2	Februari	1071,90	0,0042817	1034,38	-0,0032474	1333,30	0,0233326
3	Maret	1077,16	0,0049072	1039,85	0,0052882	1331,28	-0,0015150
4	April	1082,10	0,0045861	1027,80	-0,0115882	1358,78	0,0206568
5	Mei	1086,92	0,0044543	1032,67	0,0047383	1359,11	0,0002429
6	Juni	1058,86	-0,0258161	1038,10	0,0052582	1372,18	0,0096166
7	Juli	1063,88	0,0047409	1043,39	0,0050958	1383,33	0,0081258
8	Agustus	1068,93	0,0047468	1040,52	-0,0027506	1365,71	-0,0127374
9	September	1073,84	0,0045934	1045,62	0,0049014	1386,08	0,0149153
10	Oktober	1078,79	0,0046096	1033,58	-0,0115147	1403,62	0,0126544
11	November	1083,93	0,0047646	1038,82	0,0050698	1407,48	0,0027500
12	Desember	1058,83	-0,0231565	1043,91	0,0048998	1409,15	0,0011865

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BF 53		BD 56		BP XIV	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1067,89	0,0055461	1037,97	0,0051226	1379,97	0,0087869
2	Februari	1072,51	0,0043263	1035,42	-0,0024567	1412,08	0,0232686
3	Maret	1077,81	0,0049417	1040,89	0,0052829	1410,00	-0,0014730
4	April	1082,79	0,0046205	1028,01	-0,0123740	1443,00	0,0234043
5	Mei	1087,65	0,0044884	1032,87	0,0047276	1439,42	-0,0024809
6	Juni	1059,63	-0,0257620	1038,30	0,0052572	1453,30	0,0096428
7	Juli	1064,69	0,0047753	1043,58	0,0050852	1465,14	0,0081470
8	Agustus	1069,77	0,0047713	1041,52	-0,0019740	1447,30	-0,0121763
9	September	1074,72	0,0046272	1046,60	0,0048775	1468,92	0,0149382
10	Oktober	1079,71	0,0046431	1033,73	-0,0122970	1487,56	0,0126896
11	November	1084,89	0,0047976	1038,95	0,0050497	1491,56	0,0026890
12	Desember	1059,82	-0,0231083	1044,04	0,0048992	1493,37	0,0012135

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BO 9		BO 15		BPP 20	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	981,15	0,0042683	1036,36	0,0265259	1231,34	0,0166701
2	Februari	984,92	0,0038424	1042,62	0,0060404	1223,42	-0,0064320
3	Maret	989,22	0,0043658	1048,68	0,0058123	1229,56	0,0050187
4	April	993,25	0,0040739	1054,98	0,0060076	1221,48	-0,0065715
5	Mei	986,32	-0,0069771	1059,79	0,0045593	1226,81	0,0043636
6	Juni	972,72	-0,0137886	1065,55	0,0054350	1236,53	0,0079230
7	Juli	976,84	0,0042355	1039,22	-0,0247102	1245,16	0,0069792
8	Agustus	980,96	0,0042177	1059,70	0,0197071	1252,69	0,0060474
9	September	984,94	0,0040573	1056,14	-0,0033594	1253,43	0,0005907
10	Oktober	988,93	0,0040510	1079,77	0,0223739	1266,51	0,0104354
11	November	982,25	-0,0067548	1092,42	0,0117155	1277,16	0,0084089
12	Desember	967,13	-0,0153932	1097,30	0,0044671	1283,01	0,0045805

Lampiran 10.4 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		BPP 11		DDF		DPM IV	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1030,75	0,0045219	1479,64	0,0045760	1028,47	0,0042672
2	Februari	1039,00	0,0080039	1483,18	0,0023925	1032,42	0,0038407
3	Maret	1034,99	-0,0038595	1491,69	0,0057377	1036,98	0,0044168
4	April	1016,21	-0,0181451	1498,14	0,0043240	1041,26	0,0041274
5	Mei	1020,79	0,0045069	1501,35	0,0021427	1045,37	0,0039471
6	Juni	1022,66	0,0018319	1510,36	0,0060013	1023,80	-0,0206338
7	Juli	1013,82	-0,0086441	1515,64	0,0034959	1028,15	0,0042489
8	Agustus	1023,08	0,0091338	1519,79	0,0027381	1032,52	0,0042504
9	September	1014,57	-0,0083180	1525,97	0,0040664	1037,45	0,0047747
10	Oktober	1001,09	-0,0132864	1533,53	0,0049542	1042,00	0,0043858
11	November	1014,01	0,0129059	1542,93	0,0061296	1046,59	0,0044050
12	Desember	1019,27	0,0051873	1551,49	0,0055479	1025,30	-0,0203423

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		DPM V		DPM VI		MG 1	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1023,99	0,0042958	1019,77	0,0048480	1015,58	0,0045600
2	Februari	1027,94	0,0038575	1024,37	0,0045108	1019,76	0,0041159
3	Maret	1032,51	0,0044458	1029,64	0,0051446	1024,56	0,0047070
4	April	1036,78	0,0041356	1034,61	0,0048269	1002,20	-0,0218240
5	Mei	1040,91	0,0039835	1039,43	0,0046588	1006,45	0,0042407
6	Juni	1019,35	-0,0207126	1044,75	0,0051182	1011,18	0,0046997
7	Juli	1023,68	0,0042478	1049,93	0,0049581	1015,78	0,0045491
8	Agustus	1028,05	0,0042689	1055,12	0,0049432	1020,42	0,0045679
9	September	1032,99	0,0048052	1060,14	0,0047578	1024,92	0,0044099
10	Oktober	1037,54	0,0044047	1065,11	0,0046881	1001,85	-0,0225091
11	November	1042,14	0,0044336	1070,30	0,0048727	1006,34	0,0044817
12	Desember	1020,86	-0,0204195	1025,25	-0,0420910	1010,70	0,0043325

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		IT 1		MDS 5		MDS 10	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	956,58	0,0311641	1027,93	-0,0245678	1207,84	0,0009447
2	Februari	964,45	0,0082272	1035,01	0,0068876	1223,67	0,0131060
3	Maret	954,59	-0,0102234	1043,15	0,0078647	1236,66	0,0106156
4	April	963,85	0,0097005	1050,85	0,0073815	1231,68	-0,0040270
5	Mei	970,46	0,0068579	1058,35	0,0071371	1252,81	0,0171554
6	Juni	956,56	-0,0143231	1057,88	-0,0004441	1264,09	0,0090038
7	Juli	963,38	0,0071297	1011,40	-0,0439369	1263,28	-0,0006408
8	Agustus	969,90	0,0067678	1019,71	0,0082163	1259,07	-0,0033326
9	September	955,19	-0,0151665	1027,74	0,0078748	1265,28	0,0049322
10	Oktober	970,40	0,0159235	1035,78	0,0078230	1231,66	-0,0265712
11	November	977,24	0,0070486	1044,07	0,0080036	1244,91	0,0107578
12	Desember	962,51	-0,0150731	1052,11	0,0077006	1249,47	0,0036629

Lampiran 10.5 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		MDS 4		OSO III		OSO II	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1029,66	0,0367409	1042,11	0,0256181	1201,93	0,0409835
2	Februari	1013,95	-0,0152575	1050,86	0,0083964	1217,17	0,0126796
3	Maret	1024,04	0,0099512	1037,37	-0,0128371	1213,01	-0,0034178
4	April	1040,93	0,0164935	1033,77	-0,0034703	1204,76	-0,0068013
5	Mei	1016,78	-0,0232004	1035,48	0,0016541	1202,56	-0,0018261
6	Juni	1027,98	0,0110152	1020,32	-0,0146406	1206,07	0,0029188
7	Juli	1033,20	0,0050779	1026,22	0,0057825	1214,59	0,0070643
8	Agustus	1016,70	-0,0159698	1026,63	0,0003995	1211,12	-0,0028569
9	September	1037,14	0,0201043	997,46	-0,0284134	1188,64	-0,0185613
10	Oktober	1045,37	0,0079353	1018,39	0,0209833	1235,24	0,0392045
11	November	976,53	-0,0658523	1032,04	0,0134035	1273,80	0,0312166
12	Desember	983,16	0,0067893	1010,03	-0,0213267	1271,49	-0,0018135

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		PNM 2		SP VIII		SCF II	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1253,49	0,0180133	1290,73	0,0693969	1008,82	-0,0067541
2	Februari	1288,07	0,0275870	1305,10	0,0111332	1031,48	0,0224619
3	Maret	1276,77	-0,0087728	1262,16	-0,0329017	995,93	-0,0344650
4	April	1289,36	0,0098608	1228,53	-0,0266448	1010,70	0,0148304
5	Mei	1285,98	-0,0026215	1199,54	-0,0235973	1011,28	0,0005739
6	Juni	1305,80	0,0154124	1187,01	-0,0104457	994,11	-0,0169785
7	Juli	1319,71	0,0106525	1163,50	-0,0198061	1005,19	0,0111456
8	Agustus	1312,59	-0,0053951	1128,31	-0,0302450	1000,60	-0,0045663
9	September	1302,27	-0,0078623	1076,85	-0,0456080	964,63	-0,0359484
10	Oktober	1339,77	0,0287959	1135,66	0,0546130	993,78	0,0302188
11	November	1349,85	0,0075237	1153,71	0,0158938	997,86	0,0041055
12	Desember	1351,64	0,0013261	1136,71	-0,0147351	1003,64	0,0057924

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI					
		SCPF 3		PP II		PP V	
		NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB	NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1046,35	-0,0090538	986,92	0,0276884	1029,65	0,0133951
2	Februari	1055,24	0,0084962	993,86	0,0070320	1019,92	-0,0094498
3	Maret	1060,97	0,0054300	978,32	-0,0156360	1016,27	-0,0035787
4	April	1036,96	-0,0226302	979,26	0,0009608	1011,10	-0,0050872
5	Mei	1042,16	0,0050147	977,25	-0,0020526	1012,18	0,0010681
6	Juni	1051,45	0,0089142	971,99	-0,0053825	1007,05	-0,0050683
7	Juli	1031,81	-0,0186790	978,97	0,0071811	996,79	-0,0101882
8	Agustus	1040,54	0,0084609	955,46	-0,0240150	1003,10	0,0063303
9	September	1043,33	0,0026813	924,01	-0,0329161	990,08	-0,0129798
10	Oktober	1026,80	-0,0158435	950,18	0,0283222	997,08	0,0070701
11	November	1037,52	0,0104402	960,54	0,0109032	1003,70	0,0066394
12	Desember	1044,16	0,0063999	938,74	-0,0226956	1001,76	-0,0019328

Lampiran 10.6 Nilai Aktiva Bersih dan *Return* Bulanan Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2015

NO	BULAN	REKSA DANA TERPROTEKSI	
		PP IV	
		NAB	<i>Return</i> NAB
1	Januari	1142,04	0,0263591
2	Februari	1151,60	0,0083710
3	Maret	1154,35	0,0023880
4	April	1156,83	0,0021484
5	Mei	1159,15	0,0020055
6	Juni	1173,85	0,0126817
7	Juli	1183,34	0,0080845
8	Agustus	1176,25	-0,0059915
9	September	1167,64	-0,0073199
10	Oktober	1197,56	0,0256243
11	November	1209,33	0,0098283
12	Desember	1152,40	-0,0470757



Lampiran 11.1 IHSG dan *Return* IHSG Bulanan pada tahun 2013, 2014 dan 2015

NO	DATE	2013	
		IHSG	RETURN IHSG
1	Jan 2, 2013	4453,70	0,0317396
2	Feb 1, 2013	4795,79	0,0768103
3	Mar 1, 2013	4940,99	0,0302766
4	Apr 1, 2013	5034,07	0,0188383
5	May 1, 2013	5068,63	0,0068652
6	Jun 3, 2013	4818,90	-0,0492697
7	Jul 1, 2013	4610,38	-0,0432713
8	Aug 1, 2013	4195,09	-0,0900772
9	Sep 2, 2013	4316,18	0,0288647
10	Oct 1, 2013	4510,63	0,0450514
11	Nov 1, 2013	4256,44	-0,0563535
12	Dec 2, 2013	4274,18	0,0041678

NO	DATE	2014	
		IHSG	RETURN IHSG
1	Jan 2, 2014	4418,76	0,0338264
2	Feb 3, 2014	4620,22	0,0455920
3	Mar 3, 2014	4768,28	0,0320461
4	Apr 1, 2014	4840,15	0,0150725
5	May 2, 2014	4893,91	0,0111071
6	Jun 2, 2014	4878,58	-0,0031325
7	Jul 1, 2014	5088,80	0,0430904
8	Aug 4, 2014	5136,86	0,0094443
9	Sep 1, 2014	5137,58	0,0001402
10	Oct 1, 2014	5089,55	-0,0093488
11	Nov 3, 2014	5149,89	0,0118557
12	Dec 1, 2014	5226,95	0,0149634

NO	DATE	2015	
		IHSG	RETURN IHSG
1	Jan 2, 2015	5289,40	0,0119477
2	Feb 2, 2015	5450,29	0,0304174
3	Mar 2, 2015	5518,67	0,0125461
4	Apr 1, 2015	5086,42	-0,0783250
5	May 4, 2015	5216,38	0,0255504
6	Jun 1, 2015	4910,66	-0,0586077
7	Jul 1, 2015	4802,53	-0,0220194
8	Aug 3, 2015	4509,61	-0,0609929
9	Sep 1, 2015	4223,91	-0,0633536
10	Oct 1, 2015	4455,18	0,0547526
11	Nov 2, 2015	4446,46	-0,0019573
12	Dec 1, 2015	4593,01	0,0329588

Lampiran 12.1 SBI rate, Akumulasi *Risk Free Rate* dan Rata-rata *Risk Free Rate* pada tahun 2013, 2014 dan 2015

2013		
NO	DATE	SBI RATE
1	10/01/2013	0,0484021
2	13/02/2013	0,0486119
3	13/03/2013	0,0486950
4	11/04/2013	0,0489075
5	15/05/2013	0,0502275
6	13/06/2013	0,0527558
7	11/07/2013	0,0552051
8	15/08/2013	0,0585743
9	12/09/2013	0,0660944
10	09/10/2013	0,0698025
11	13/11/2013	0,0721565
12	12/12/2013	0,0721695
Akumulasi <i>risk free rate</i> setahun		0,6916021
Rata-rata <i>risk free rate</i>		0,0576335

2014		
NO	DATE	SBI RATE
1	09/01/2014	0,0723214
2	14/02/2014	0,0717434
3	14/03/2014	0,0712591
4	11/04/2014	0,0713529
5	09/05/2014	0,0714912
6	13/06/2014	0,0713715
7	11/07/2014	0,0709418
8	15/08/2014	0,0697263
9	12/09/2014	0,0688248
10	09/10/2014	0,0684809
11	14/11/2014	0,0686651
12	12/12/2014	0,0690129
Akumulasi <i>risk free rate</i> setahun		0,8451913
Rata-rata <i>risk free rate</i>		0,0704326

2015		
NO	DATE	SBI RATE
1	16/01/2015	0,0693347
2	20/02/2015	0,0667192
3	19/03/2015	0,0665157
4	17/04/2015	0,0665972
5	22/05/2015	0,0666058
6	19/06/2015	0,0666592
7	24/07/2015	0,0668538
8	21/08/2015	0,0675
9	18/09/2015	0,0710
10	16/10/2015	0,0710
11	20/11/2015	0,0710
12	18/12/2015	0,0710
Akumulasi <i>risk free rate</i> setahun		0,8207856
Rata-rata <i>risk free rate</i>		0,0683988

Lampiran 13.1 Akumulasi dan rata-rata *return* bulanan Reksa Dana Saham dan *Benchmark* (IHSG) pada tahun 2013, 2014, dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013		2014		2015	
		Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0292612	0,0024384	0,2423317	0,0201943	-0,1363871	-0,0113656
2	PANIN DANA PRIMA	0,0583362	0,0048614	0,2098477	0,0174873	-0,1688486	-0,0140707
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0065648	-0,0005471	0,2334934	0,0194578	-0,0996029	-0,0083002
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0699550	-0,0058296	0,2667937	0,0222328	-0,1585426	-0,0132119
5	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0166176	-0,0013848	0,2627553	0,0218963	-0,0845097	-0,0070425
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,0112678	-0,0009390	0,2967650	0,0247304	0,0451946	0,0037662
7	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0387486	-0,0032291	0,2470591	0,0205883	-0,0966198	-0,0080516
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0619158	-0,0051596	0,1952276	0,0162690	-0,1109253	-0,0092438
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0683062	-0,0056922	0,2360673	0,0196723	-0,2368557	-0,0197380
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	-0,0212222	-0,0017685	0,1350629	0,0112552	0,0740299	0,0061692
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0610618	0,0050885	0,2406668	0,0200556	-0,1224110	-0,0102009
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0801633	0,0066803	0,2518541	0,0209878	-0,1540891	-0,0128408
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0926935	-0,0077245	0,2111616	0,0175968	-0,1720994	-0,0143416
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0661715	-0,0055143	0,2433009	0,0202751	-0,0458717	-0,0038226
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,1149122	-0,0095760	0,1335163	0,0111264	-0,0973120	-0,0081093
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0198184	0,0016515	0,1052220	0,0087685	-0,2385014	-0,0198751
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,0477316	-0,0039776	0,0971261	0,0080938	-0,2064074	-0,0172006
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0262247	-0,0021854	0,2393820	0,0199485	-0,1168512	-0,0097376
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,1418846	0,0118237	0,1184013	0,0098668	-0,1375561	-0,0114630
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0373503	-0,0031125	0,2586612	0,0215551	-0,0913373	-0,0076114
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0357646	-0,0029804	0,2300534	0,0191711	-0,1239241	-0,0103270
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0468697	-0,0039058	0,2128742	0,0177395	-0,2012181	-0,0167682
23	GAP VALUE FUND	-0,0117754	-0,0009813	0,2288216	0,0190685	-0,2140505	-0,0178375

Lampiran 13.2 Akumulasi dan rata-rata *return* bulanan Reksa Dana Saham dan *Benchmark* (IHSG) pada tahun 2013, 2014, dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013		2014		2015	
		Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0011283	0,0000940	0,1718922	0,0143243	-0,1224270	-0,0102023
25	JISAWI PROGRESIF	-0,1245666	-0,0103806	0,1761304	0,0146775	-0,3017649	-0,0251471
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0390746	0,0032562	0,2929563	0,0244130	-0,0747600	-0,0062300
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0443983	-0,0036999	0,2112326	0,0176027	-0,1534530	-0,0127878
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,1354095	-0,0112841	0,2850368	0,0237531	-0,2143284	-0,0178607
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,6527217	0,0543935	0,0666462	0,0055539	-0,0526733	-0,0043894
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0233708	-0,0019476	0,1467316	0,0122276	-0,0811495	-0,0067625
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,0992719	-0,0082727	0,2517022	0,0209752	-0,3333140	-0,0277762
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,1032227	-0,0086019	0,2273129	0,0189427	-0,1152436	-0,0096036
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,0780479	-0,0065040	0,2466915	0,0205576	-0,1105959	-0,0092163
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,0757021	-0,0063085	0,2592262	0,0216022	-0,1111053	-0,0092588
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0853128	-0,0071094	0,2916804	0,0243067	-0,2634309	-0,0219526
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,0354672	-0,0029556	0,2372429	0,0197702	-0,1739012	-0,0144918
37	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0339181	-0,0028265	0,2210074	0,0184173	-0,1415575	-0,0117965
38	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0059313	-0,0004943	0,2209327	0,0184111	-0,1975249	-0,0164604
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,2536475	0,0211373	0,3643617	0,0303635	-0,0774697	-0,0064558
40	PRATAMA SAHAM	0,1921334	0,0160111	0,3648645	0,0304054	-0,0996945	-0,0083079
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0763429	0,0063619	0,3380667	0,0281722	-0,0961351	-0,0080113
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0155301	0,0012942	0,2579663	0,0214972	-0,1456705	-0,0121392
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,1489589	0,0124132	0,3023469	0,0251956	-0,2498980	-0,0208248
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0357029	0,0029752	0,2615829	0,0217986	-0,0478222	-0,0039852
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0113766	0,0009481	0,2489521	0,0207460	-0,0822054	-0,0068505
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0036971	-0,0003081	0,2540350	0,0211696	-0,0900336	-0,0075028

Lampiran 13.3 Akumulasi dan rata-rata *return* bulanan Reksa Dana Saham dan *Benchmark* (IHSG) pada tahun 2013, 2014, dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013		2014		2015	
		Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0306667	0,0025556	0,2689224	0,0224102	-0,0670664	-0,0055889
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0001797	0,0000150	0,2475283	0,0206274	-0,0502951	-0,0041913
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0440047	0,0036671	0,2743339	0,0228612	-0,1614780	-0,0134565
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0408199	0,0034017	0,3832874	0,0319406	-0,1771854	-0,0147654
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0971835	-0,0080986	0,2385311	0,0198776	-0,2039867	-0,0169989
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0770815	-0,0064235	0,1828578	0,0152382	-0,1936669	-0,0161389
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0716065	-0,0059672	0,3395639	0,0282970	-0,2002149	-0,0166846
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0937711	-0,0078143	0,3043980	0,0253665	-0,1363931	-0,0113661
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,1256192	-0,0104683	0,2887208	0,0240601	-0,2593113	-0,0216093
	IHSG	0,0036422	0,0003035	0,2046568	0,0170547	-0,1170829	-0,0097569

Lampiran 14.1 Akumulasi dan rata-rata *return* bulanan Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* (IHSG) pada tahun 2013, 2014, dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013		2014		2015	
		Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0279435	-0,0023286	0,0057572	0,0004798	0,0122091	0,0010174
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0093512	-0,0007793	-0,0089161	-0,0007430	-0,0114564	-0,0009547
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0165620	-0,0013802	0,0277773	0,0023148	0,0030937	0,0002578
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0230608	-0,0019217	0,0028836	0,0002403	0,0090053	0,0007504
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0081110	-0,0006759	0,0127708	0,0010642	0,0052166	0,0004347
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0225633	-0,0018803	0,0028886	0,0002407	0,0166559	0,0013880
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0571475	-0,0047623	0,0120612	0,0010051	0,0143973	0,0011998
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0019074	0,0001589	0,0004217	0,0000351	0,0268575	0,0022381
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0100315	-0,0008360	0,0235707	0,0019642	-0,0079776	-0,0006648
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0321572	-0,0026798	0,0050173	0,0004181	0,0092112	0,0007676
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0283109	-0,0023592	0,0042316	0,0003526	0,0098011	0,0008168
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0594701	-0,0049558	0,0269233	0,0022436	0,0047849	0,0003987
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,1935659	-0,0161305	0,0295707	0,0024642	-0,0480013	-0,0040001
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,1564876	-0,0130406	0,0037005	0,0003084	-0,0444799	-0,0037067
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	0,0512236	0,0042686	-0,0019549	-0,0001629	-0,0003061	-0,0000255

Lampiran 14.2 Akumulasi dan rata-rata *return* bulanan Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* (IHSG) pada tahun 2013, 2014, dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013		2014		2015	
		Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0039419	0,0003285	0,0051158	0,0004263	0,0048939	0,0004078
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0454955	0,0037913	0,0928521	0,0077377	0,0879693	0,0073308
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,1123244	-0,0093604	0,0327079	0,0027257	-0,0055683	-0,0004640
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0058761	-0,0004897	0,0265820	0,0022152	-0,0025340	-0,0002112
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0075033	0,0006253	0,0081456	0,0006788	0,0112742	0,0009395
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0451967	0,0037664	0,0928432	0,0077369	0,0879773	0,0073314
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0057528	-0,0004794	0,0262092	0,0021841	-0,0013329	-0,0001111
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0076541	0,0006378	0,0081397	0,0006783	0,0112001	0,0009333
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0449467	0,0037456	0,0910552	0,0075879	0,0886495	0,0073875
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0081732	-0,0006811	-0,0088866	-0,0007406	-0,0098018	-0,0008168
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0096241	-0,0008020	-0,0116834	-0,0009736	0,0845744	0,0070479
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0221070	0,0018423	0,0676623	0,0056385	0,0580140	0,0048345

Lampiran 14.3 Akumulasi dan rata-rata *return* bulanan Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* (IHSG) pada tahun 2013, 2014, dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013		2014		2015	
		Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0271449	-0,0022621	-0,0036016	-0,0003001	-0,0061614	-0,0005135
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0352749	0,0029396	0,0514926	0,0042911	0,0521061	0,0043422
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0016619	-0,0001385	0,0142885	0,0011907	0,0016877	0,0001406
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0011130	-0,0000927	0,0096400	0,0008033	0,0017461	0,0001455
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0284045	-0,0023670	0,0069625	0,0005802	0,0112362	0,0009363
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0036242	0,0003020	-0,0000582	-0,0000049	0,0003314	0,0000276
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0249809	-0,0020817	-0,0556118	-0,0046343	0,0380333	0,0031694
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0060303	0,0005025	0,0055530	0,0004628	-0,0000596	-0,0000050
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0560092	0,0046674	0,0510707	0,0042559	0,0356070	0,0029672
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0360684	-0,0030057	0,0113178	0,0009431	-0,0061724	-0,0005144
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0065830	0,0005486	0,0027270	0,0002272	-0,0044506	-0,0003709
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0003209	-0,0000267	0,1268527	0,0105711	0,0987804	0,0082325
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0643028	0,0053586	0,0816102	0,0068009	0,0945199	0,0078767



Lampiran 14.4 Akumulasi dan rata-rata *return* bulanan Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* (IHSG) pada tahun 2013, 2014, dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013		2014		2015	
		Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>	Jumlah <i>Return</i>	Rata-rata <i>Return</i>
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,2279890	-0,0189991	0,0444153	0,0037013	-0,0529466	-0,0044122
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0338802	-0,0028234	-0,0159539	-0,0013295	-0,0095838	-0,0007987
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0735425	-0,0061285	0,0106713	0,0008893	-0,0103692	-0,0008641
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0284379	-0,0023698	-0,0283924	-0,0023660	-0,0206100	-0,0017175
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0423242	-0,0035270	-0,0114032	-0,0009503	-0,0137817	-0,0011485
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0273094	0,0022758	0,0862926	0,0071911	0,0371037	0,0030920
	IHSG	0,0036422	0,0003035	0,2046568	0,0170547	-0,1170829	-0,0097569

Lampiran 15.1 Standar Deviasi *Return* Reksa Dana Saham pada tahun 2013,2014 dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	Standar Deviasi		
		2013	2014	2015
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0764678	0,0313605	0,0629088
2	PANIN DANA PRIMA	0,0730285	0,0294626	0,0549888
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,0505488	0,0193428	0,0532351
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,0503579	0,0269816	0,0391428
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0536106	0,0217276	0,0559716
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0531953	0,0224474	0,0992306
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0531650	0,0208682	0,0519587
8	BNP PARIBAS STAR	0,0530855	0,0203823	0,0485196
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,0577825	0,0238720	0,0587471
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0419279	0,0139724	0,0727882
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0528389	0,0259704	0,0478801
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0570813	0,0293169	0,0479688
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,0606740	0,0242825	0,0542382
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0644520	0,0247803	0,0506052
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,0615364	0,0386503	0,0803817
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0579920	0,0326917	0,0527488
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0700164	0,0427108	0,0682641
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0517504	0,0248463	0,0542802
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0505526	0,0209148	0,0476660
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0501588	0,0232987	0,0500368
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0488369	0,0238415	0,0542173
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,0513157	0,0255101	0,0569360
23	GAP VALUE FUND	0,0619604	0,0287751	0,0475772
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0560416	0,0257085	0,0482109
25	JISAWI PROGRESIF	0,0572262	0,0353531	0,0561311
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0654317	0,0242957	0,0530404
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0606775	0,0211416	0,0555275
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,0499191	0,0218435	0,0537836
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,1418139	0,0237967	0,0712841
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	0,0454963	0,0177003	0,0470569
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0768138	0,0359698	0,0585381
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0642489	0,0195184	0,0561831
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0762209	0,0216071	0,0525092
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0601487	0,0200968	0,0535128
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0787473	0,0347951	0,0585216

Rumus Standar Deviasi:

$$\sigma = \frac{\sqrt{\sum (x - \bar{x})^2}}{n - 1}$$

Dimana,

$\sigma$  = Standar deviasi sampel

$X$  = Nilai setiap data dalam sample

$\bar{X}$  = Nilai rata-rata hitung dalam sampel

$n$  = Jumlah data dalam sampel

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 15.2 Standar Deviasi *Return* Reksa Dana Saham pada tahun 2013,2014 dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	Standar Deviasi		
		2013	2014	2015
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0600419	0,0231700	0,0549473
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0476675	0,0215493	0,0522899
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0548793	0,0386846	0,0613502
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0878386	0,0357341	0,0673891
40	PRATAMA SAHAM	0,0842203	0,0400954	0,0679773
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0551782	0,0282744	0,0506440
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0646826	0,0282993	0,0521610
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0645825	0,0268115	0,0581181
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0520877	0,0243663	0,0488412
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0562622	0,0243504	0,0481588
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0527741	0,0200508	0,0562734
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0550851	0,0249903	0,0529385
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0538570	0,0243710	0,0533723
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0739470	0,0241891	0,0507949
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0644570	0,0243620	0,0514330
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0817382	0,0342220	0,0556958
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,0615674	0,0308128	0,0515750
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,0615062	0,0302181	0,0464221
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,0516460	0,0282474	0,0450226
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,0610310	0,0333686	0,0492596
	IHSG	0,0492623	0,0178826	0,0453392

Rumus Standar Deviasi:

$$\sigma = \frac{\sqrt{\sum (x - \bar{x})^2}}{n - 1}$$

Dimana,

$\sigma$  = Standar deviasi sampel  
 $X$  = Nilai setiap data dalam sample  
 $\bar{X}$  = Nilai rata-rata hitung dalam sampel  
 $n$  = Jumlah data dalam sampel  
 Sumber: Tandililin (2001)

Lampiran 16.1 Standar Deviasi *Return* Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013,2014 dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	Standar Deviasi		
		2013	2014	2015
1	RDT AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0150194	0,0104786	0,0135525
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	0,0104799	0,0105002	0,0109833
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0164534	0,0237410	0,0182944
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0127789	0,0119249	0,0136381
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0084907	0,0102397	0,0137210
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0130211	0,0100268	0,0079915
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0261605	0,0135119	0,0134604
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0101473	0,0103784	0,0078076
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	0,0144888	0,0126920	0,0099641
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0140104	0,0095275	0,0085467
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0117441	0,0072549	0,0069433
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0331961	0,0163507	0,0167805
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	0,0366206	0,0151440	0,0267043
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	0,0288509	0,0080954	0,0183878
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	0,0020889	0,0014864	0,0007571
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0005343	0,0006835	0,0002948
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0151647	0,0114402	0,0100841
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	0,0278573	0,0177418	0,0233502
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	0,0119480	0,0081802	0,0113542
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0066020	0,0064203	0,0065949
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0151821	0,0114398	0,0100785
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	0,0120749	0,0081574	0,0113797
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0067994	0,0066313	0,0067897

Rumus Standar Deviasi:

$$\sigma = \frac{\sqrt{\sum (x - \bar{x})^2}}{n - 1}$$

Dimana,

$\sigma$  = Standar deviasi sampel  
 $X$  = Nilai setiap data dalam sample  
 $\bar{X}$  = Nilai rata-rata hitung dalam sampel  
 $n$  = Jumlah data dalam sampel  
 Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 16.2 Standar Deviasi *Return* Reksa Dana Terproteksi pada tahun 2013,2014 dan 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	Standar Deviasi		
		2013	2014	2015
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0152167	0,0116866	0,0105327
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	0,0074497	0,0074900	0,0076907
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	0,0212548	0,0363527	0,0132538
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0069839	0,0058644	0,0065727
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	0,0206253	0,0140560	0,0097537
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0018395	0,0019740	0,0014072
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0075321	0,0093214	0,0096388
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0096202	0,0106957	0,0096775
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0149110	0,0106594	0,0135513
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0097171	0,0104190	0,0103694
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	0,0192461	0,0173175	0,0142262
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0096926	0,0101971	0,0166870
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0187152	0,0115494	0,0114507
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	0,0239933	0,0146825	0,0265274
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0117900	0,0125297	0,0166098
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0269451	0,0127628	0,0191032
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0204748	0,0070028	0,0129741
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	0,0434501	0,0210128	0,0356806
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	0,0115354	0,0154155	0,0205378
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	0,0234499	0,0143754	0,0121359
44	PREMIER PROTEKSI II	0,0231750	0,0093975	0,0195568
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	0,0164505	0,0107466	0,0081384
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0169108	0,0037368	0,0189484
	IHSG	0,0492623	0,0178826	0,0453392

Rumus Standar Deviasi:

$$\sigma = \frac{\sqrt{\sum (x - \bar{x})^2}}{n - 1}$$

Dimana,

$\sigma$  = Standar deviasi sampel

$X$  = Nilai setiap data dalam sample

$\bar{X}$  = Nilai rata-rata hitung dalam sampel

$n$  = Jumlah data dalam sampel

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 17.1 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham dengan *proxy* IHSG pada tahun 2013Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0024268

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0033502	1,3805291
2	PANIN DANA PRIMA	0,0031485	1,2974062
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,0022559	0,9295822
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,0022440	0,9246872
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0024090	0,9246872
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0023877	0,9839050
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0023934	0,9862591
8	BNP PARIBAS STAR	0,0023482	0,9676207
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,0023847	0,9826792
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0017858	0,7358765
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0022764	0,9380298
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0025273	1,0414210
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,0026263	1,0822006
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0027364	1,1275859
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0002655	-0,1093937
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0023804	0,9808775
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0029794	1,2277410
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0023122	0,9527730
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0019759	0,8141918
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0022358	0,9213194
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0021746	0,8960684
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,0022750	0,9374404
23	GAP VALUE FUND	0,0022116	0,9113541
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0024035	0,9904201
25	JISAWI PROGRESIF	0,0025076	1,0333140
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0026772	1,1031932
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0025370	1,0454313
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,0021960	0,9049223
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0028426	1,1713575
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	0,0019771	0,8146887
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0030327	1,2496907
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0027259	1,1232570
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0031407	1,2941714
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0026016	1,0720345
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0030693	1,2647580
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0025951	1,0693592
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0021085	0,8688581

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

 $\beta$  = *Beta* portofolio $\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio $\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 17.2 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham dengan *proxy* IHSG pada tahun 2013Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0024268

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0020503	0,8448475
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0036505	1,5042409
40	PRATAMA SAHAM	0,0036190	1,4912893
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0024242	0,9989318
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0028845	1,1886016
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0027247	1,1227810
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0022504	0,9273247
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0024272	1,0001930
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0023590	0,9720743
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0023975	0,9879205
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0024090	0,9926826
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0031156	1,2838350
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0021986	0,9059839
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0032664	1,3459789
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,0026801	1,1042889
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,0025893	1,0669626
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,0022887	0,9430904
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,0026427	1,0889799

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

 $\beta$  = *Beta* portofolio $\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio $\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 17.3 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham dengan *proxy* IHSG pada tahun 2014Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0003198

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014	
		KOVARANS	BETA ( $\beta$ )
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0004372	1,3671418
2	PANIN DANA PRIMA	0,0004103	1,2828994
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,0002929	0,9158431
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,0003919	1,2255761
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0003403	1,0641337
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0003358	1,0500346
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0003306	1,0338666
8	BNP PARIBAS STAR	0,0003163	0,9890923
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,0003725	1,1649793
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0001741	0,5445196
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0003964	1,2395888
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0004498	1,4065956
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,0003691	1,1542180
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0003496	1,0933043
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,0002206	1,1233578
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0004936	1,5434296
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0005251	1,6419177
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0003824	1,1956859
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0002467	0,7714719
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0003606	1,1276158
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0003687	1,1528965
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,0003946	1,2340411
23	GAP VALUE FUND	0,0004265	1,3335870
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0003724	1,1645325
25	JISAWI PROGRESIF	0,0005019	1,5695739
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0003753	1,1734961
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0003294	1,0302171
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,0003437	1,0747386
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0000385	0,1204517
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	0,0002152	0,6729646
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0004653	1,4550385
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0003014	0,9423581
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0002834	0,8860720
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0003124	0,9770253
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0004478	1,4003552
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0003635	1,1365738
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0003418	1,0689770

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

 $\beta$  = *Beta* portofolio $\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio $\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 17.4 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham dengan *proxy* IHSG pada tahun 2014Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0003198

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0004898	1,5315631
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0004752	1,4859604
40	PRATAMA SAHAM	0,0005153	1,6112553
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0004195	1,3118820
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0003974	1,2426529
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0003654	1,1427506
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0003476	1,0869984
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0003533	1,1046945
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0003122	0,9762902
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0003762	1,1763777
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0003646	1,1400443
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0003667	1,1466895
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0002195	0,6863798
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0005006	1,5654900
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,0004375	1,3681363
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,0003271	1,0229249
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,0004076	1,2746074
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,0003474	1,0862407

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

 $\beta$  = *Beta* portofolio $\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio $\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 17.5 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham dengan *proxy* IHSG pada tahun 2015Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0020556

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0024160	1,1753118
2	PANIN DANA PRIMA	0,0021687	1,0550083
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,0021922	1,0664133
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,0015357	0,7470745
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0023003	1,1190389
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0028003	1,3622555
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0021276	1,0349962
8	BNP PARIBAS STAR	0,0019647	0,9557747
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,0022820	1,1101302
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0024100	1,1723968
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0019414	0,9444138
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0019113	0,9297934
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,0021743	1,0577161
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0020706	1,0072979
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,0029082	1,4147430
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0020227	0,9839523
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0021518	1,0467710
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0022049	1,0726243
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0018454	0,8977130
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0020260	0,9855814
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0022172	1,0785871
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,0022240	1,0818760
23	GAP VALUE FUND	0,0017767	0,8642962
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0019499	0,9485433
25	JISAWI PROGRESIF	0,0022048	1,0725626
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0013666	0,6648220
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0022798	1,1090357
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,0022158	1,0779133
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0014778	0,7189083
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	0,0016819	0,8181654
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0020824	1,0130376
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0023081	1,1228278
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0021390	1,0405326
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0021856	1,0632254
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0021219	1,0322369
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0022433	1,0913007
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0021498	1,0458261

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

 $\beta$  = *Beta* portofolio $\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio $\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 17.6 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Saham dengan *proxy* IHSG pada tahun 2015Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0020556

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0023156	1,1264541
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0025830	1,2565249
40	PRATAMA SAHAM	0,0026186	1,2738475
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0020190	0,9821935
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0019496	0,9483874
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0021863	1,0635520
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0019918	0,9689570
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0019499	0,9485578
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0023142	1,1257818
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0021673	1,0543075
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0021821	1,0615038
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0019601	0,9535326
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0017680	0,8600616
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0021626	1,0520263
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,0020225	0,9838732
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,0018304	0,8904387
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,0018169	0,8838666
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,0019177	0,9328800

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

 $\beta$  = *Beta* portofolio $\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio $\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 18.1 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Terproteksi dengan *proxy* IHSG pada tahun 2013

Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0024268

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0001291	0,0532086
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	0,0001098	0,0465232
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0002197	0,0905429
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0001082	0,0446024
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0000791	-0,0326132
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0001161	0,0478249
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0002190	-0,0902370
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	-0,0001393	-0,0574049
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	0,0004534	0,1868471
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0001207	0,0497209
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0001155	0,0475830
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0008030	0,3309123
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	0,0012409	0,5113187
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	0,0009663	0,3981920
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0000372	-0,0153410
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0000044	0,0018206
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0004316	0,1778517
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	0,0008344	0,3438350
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	0,0001212	0,0499258
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	-0,0000781	-0,0321921
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0004306	0,1774175
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	0,0001219	0,0502358
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	-0,0000832	-0,0342687
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0004271	0,1759896
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	0,0001138	0,0468897
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	0,0003458	0,1425096
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0002544	0,0018423
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	0,0000805	0,0331735
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0000065	0,0026983
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0000668	-0,0275323
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0000131	-0,0054120
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0001298	0,0534963
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0001355	-0,0558554

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

$\beta$  = Beta portofolio  
 $\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio  
 $\sigma_m^2$  = Varians pasar  
 Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 18.2 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Terproteksi dengan *proxy* IHSG pada tahun 2013

Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0024268

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	0,0004834	0,1991768
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0000133	0,0054847
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0005041	0,2077309
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	0,0004052	0,1669628
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0002399	0,0988438
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0002718	0,1119875
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0006341	0,2612795
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	0,0014471	0,5963085
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	0,0003290	0,1355697
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	0,0002537	0,1045485
44	PREMIER PROTEKSI II	0,0005673	0,2337481
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	0,0004712	0,1941671
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0005179	0,2133967

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

$\beta$  = *Beta* portofolio

$\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio

$\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 18.3 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Terproteksi dengan *proxy* IHSG pada tahun 2014

Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0003198

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0000521	0,1630635
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	0,0000221	0,0691649
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0001283	0,4012372
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0000558	0,1745076
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0000457	0,1430639
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0000439	0,1371581
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0000034	0,0107780
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0000597	0,1865327
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0000056	-0,0174687
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0000423	0,1324221
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0000337	0,1052917
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0000946	0,2958853
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	0,0000572	0,1787776
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	0,0000327	0,1021758
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,00000003	-0,0000897
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	-0,0000061	-0,0190869
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	-0,0000627	-0,1961942
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	0,0001082	0,3383498
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	0,0000441	0,1377623
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0000208	0,0649188
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	-0,0000627	-0,1961759
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	0,0000441	0,1379562
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0000241	0,0757419
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	-0,0000705	-0,2205464
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	0,0000412	0,1289312
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0001040	-0,3252087
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0000394	0,1232025
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0000025	-0,0079345
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	-0,0000127	-0,0396548
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0000025	0,0079314
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0000035	0,0108044
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0000486	0,1518369
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0000604	0,1888709
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	0,0000095	0,0295835

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

$\beta$  = *Beta* portofolio

$\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio

$\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 18.4 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Terproteksi dengan *proxy* IHSG pada tahun 2014

Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0003198

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	-0,0000697	-0,2178463
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0000190	0,0595429
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	0,0000395	0,1234177
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0000403	0,1260212
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0000674	0,2106642
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	-0,0000182	-0,0567964
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	0,0000902	0,2820000
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	0,0000841	0,2628756
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0000235	-0,0734873
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0000382	-0,1195695
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	0,0000455	0,1421964
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0000123	0,0384590

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

$\beta$  = *Beta* portofolio

$\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio

$\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 18.5 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Terproteksi dengan *proxy* IHSG pada tahun 2015

Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0020556

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0001695	-0,0824368
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0000998	-0,0485249
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0003190	0,1551622
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0001715	-0,0834378
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0001669	-0,0811831
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0000369	0,0179366
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0001692	-0,0823130
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0001508	0,0733638
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	0,0000419	0,0203901
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0000477	-0,0232123
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0000052	-0,0025070
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0002947	0,1433473
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	0,0006506	0,3164900
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	0,0004518	0,2198051
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0000014	-0,0006921
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	-0,0000037	-0,0017773
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	-0,0000123	-0,0059642
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	0,0004391	0,2135961
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	0,0000239	0,0116117
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0000105	0,0050866
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	-0,0000118	-0,0057611
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	0,0000253	0,0122985
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0000101	0,0049305
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	-0,0000380	-0,0184873
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0000368	-0,0179221
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	0,0001359	0,0660966
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0000784	0,0381185
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	0,0000997	0,0485011
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0000011	0,0005143
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0000110	0,0053641
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0000112	0,0054487
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0001702	-0,0827766
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0000023	0,0011217
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	0,0001561	0,0759139

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

$\beta$  = Beta portofolio

$\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio

$\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 18.6 *Beta* ( $\beta$ ) Reksa Dana Terproteksi dengan *proxy* IHSG pada tahun 2015

Diketahui Varians IHSG ( $\sigma_m^2$ ) = 0,0020556

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015	
		KOVARIANS	BETA ( $\beta$ )
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0000232	0,0112776
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	-0,0000278	-0,0135271
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0001763	-0,0857400
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0002998	0,1458286
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0004443	0,2161380
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0001935	0,0941360
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	0,0008315	0,4045094
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	0,0003394	0,1651044
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	0,0000453	0,0220458
44	PREMIER PROTEKSI II	0,0003757	0,1827699
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	0,0001156	0,0562265
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0000487	0,0236998

Rumus *Beta* ( $\beta$ ):

$$\beta = \frac{\sigma_{ij}}{\sigma_m^2}$$

Dimana,

$\beta$  = *Beta* portofolio

$\sigma_{ij}$  = Kovarians antara *return* pasar dan *return* portofolio

$\sigma_m^2$  = Varians pasar

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 19.1 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2013

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0576335

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	R A N K
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0024384	0,0764678	-0,7218084	5
2	PANIN DANA PRIMA	0,0048614	0,0730285	-0,7226234	6
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0005471	0,0505488	-1,1509789	43
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0058296	0,0503579	-1,2602412	50
5	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0013848	0,0536106	-1,1008700	39
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,0009390	0,0531953	-1,1010841	40
7	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0032291	0,0531650	-1,1447870	42
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0051596	0,0530855	-1,1828673	45
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0056922	0,0577825	-1,0959322	37
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	-0,0017685	0,0419279	-1,4167654	55
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0050885	0,0528389	-0,9944378	22
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0066803	0,0570813	-0,8926426	16
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0077245	0,0606740	-1,0771995	35
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0055143	0,0644520	-0,9797648	21
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0095760	0,0615364	-1,0921910	36
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0016515	0,0579920	-0,9653400	20
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,0039776	0,0700164	-0,8799524	15
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0021854	0,0517504	-1,1559118	44
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0118237	0,0505526	-0,9061809	17
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0031125	0,0501588	-1,2110736	48
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0029804	0,0488369	-1,2411496	49
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0039058	0,0513157	-1,1992295	47
23	GAP VALUE FUND	-0,0009813	0,0619604	-0,9460042	19
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0000940	0,0560416	-1,0267284	27
25	JISAWI PROGRESIF	-0,0103806	0,0572262	-1,1885133	46
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0032562	0,0654317	-0,8310544	10
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0036999	0,0606775	-1,0108096	26
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,0112841	0,0499191	-1,3805858	54
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0543935	0,1418139	-0,0228468	1
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0019476	0,0454963	-1,3095812	53
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,0082727	0,0768138	-0,8579995	13
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,0086019	0,0642489	-1,0309188	28
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,0065040	0,0762209	-0,8414687	12
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,0063085	0,0601487	-1,0630654	33
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0071094	0,0787473	-0,8221603	9

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 19.2 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2013

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0576335

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	R A N K
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,0029556	0,0600419	-1,0091136	25
37	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0028265	0,0476675	-1,2683694	52
38	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0004943	0,0548793	-1,0591935	32
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0211373	0,0878386	-0,4154916	2
40	PRATAMA SAHAM	0,0160111	0,0842203	-0,4942086	3
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0063619	0,0551782	-0,9292003	18
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0012942	0,0646826	-0,8710117	14
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0124132	0,0645825	-0,7001943	4
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0029752	0,0520877	-1,0493514	31
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0009481	0,0562622	-1,0075219	24
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0003081	0,0527741	-1,0979173	38
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0025556	0,0550851	-0,9998693	23
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0000150	0,0538570	-1,0698424	34
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0036671	0,0739470	-0,7297984	7
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0034017	0,0644570	-0,8413640	11
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0080986	0,0817382	-0,8041785	8
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0064235	0,0615674	-1,0404370	30
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0059672	0,0615062	-1,0340535	29
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0078143	0,0516460	-1,2672385	51
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,0104683	0,0610310	-1,1158559	41

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 19.3 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2014

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0704326

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	R A N K
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0201943	0,0313605	-1,6019611	15
2	PANIN DANA PRIMA	0,0174873	0,0294626	-1,7970342	22
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,0194578	0,0193428	-2,6353372	49
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,0222328	0,0269816	-1,7863952	20
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0218963	0,0217276	-2,2338546	42
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0247304	0,0224474	-2,0359685	31
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0205883	0,0208682	-2,3885290	44
8	BNP PARIBAS STAR	0,0162690	0,0203823	-2,6573841	51
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,0196723	0,0238720	-2,1263530	36
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0112552	0,0139724	-4,2353067	55
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0200556	0,0259704	-1,9397853	26
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0209878	0,0293169	-1,6865630	16
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,0175968	0,0242825	-2,1758797	39
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0202751	0,0247803	-2,0240877	29
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,0111264	0,0386503	-1,5344305	11
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0087685	0,0326917	-1,8862311	23
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0080938	0,0427108	-1,4595559	8
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0199485	0,0248463	-2,0318558	30
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0098668	0,0209148	-2,8958345	53
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0215551	0,0232987	-2,0978638	35
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0191711	0,0238415	-2,1500954	38
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,0177395	0,0255101	-2,0655779	34
23	GAP VALUE FUND	0,0190685	0,0287751	-1,7850190	19
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0143243	0,0257085	-2,1824805	40
25	JISAWI PROGRESIF	0,0146775	0,0353531	-1,5770922	12
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0244130	0,0242957	-1,8941459	24
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0176027	0,0211416	-2,4988601	48
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,0237531	0,0218435	-2,1369973	37
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0055539	0,0237967	-2,7263738	52
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	0,0122276	0,0177003	-3,2883623	54
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0209752	0,0359698	-1,3749701	5
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0189427	0,0195184	-2,6380185	50
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0205576	0,0216071	-2,3082690	43
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0216022	0,0200968	-2,4297600	46
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0243067	0,0347951	-1,3256436	3

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\sigma_p}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 19.4 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2014

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0704326

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	R A N K
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0197702	0,0231700	-2,1865516	41
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0184173	0,0215493	-2,4137814	45
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0184111	0,0386846	-1,3447599	4
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0303635	0,0357341	-1,1213127	2
40	PRATAMA SAHAM	0,0304054	0,0400954	-0,9982991	1
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0281722	0,0282744	-1,4946524	10
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0214972	0,0282993	-1,7292088	18
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0251956	0,0268115	-1,6872238	17
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0217986	0,0243663	-1,9959534	28
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0207460	0,0243504	-2,0404839	32
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0211696	0,0200508	-2,4569094	47
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0224102	0,0249903	-1,9216416	25
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0206274	0,0243710	-2,0436256	33
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0228612	0,0241891	-1,9666461	27
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0319406	0,0243620	-1,5800016	13
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0198776	0,0342220	-1,4772661	9
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,0152382	0,0308128	-1,7912815	21
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,0282970	0,0302181	-1,3943828	7
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,0253665	0,0282474	-1,5954070	14
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,0240601	0,0333686	-1,3897047	6

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 19.5 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2015

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0683988

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	RANK
1	PANIN DANA MAKSIMA	-0,0113656	0,0629088	-1,2679371	8
2	PANIN DANA PRIMA	-0,0140707	0,0549888	-1,4997509	26
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0083002	0,0532351	-1,4407599	18
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0132119	0,0391428	-2,0849479	55
5	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0070425	0,0559716	-1,3478496	9
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0037662	0,0992306	-0,6513374	1
7	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0080516	0,0519587	-1,4713686	22
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0092438	0,0485196	-1,6002317	39
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0197380	0,0587471	-1,5002749	27
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0061692	0,0727882	-0,8549408	2
11	BATAVIA DANA SAHAM	-0,0102009	0,0478801	-1,6415943	45
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	-0,0128408	0,0479688	-1,6935925	50
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0143416	0,0542382	-1,5255005	31
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0038226	0,0506052	-1,4271537	16
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0081093	0,0803817	-0,9518099	3
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	-0,0198751	0,0527488	-1,6734769	48
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,0172006	0,0682641	-1,2539446	7
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0097376	0,0542802	-1,4395010	17
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	-0,0114630	0,0476660	-1,6754458	49
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0076114	0,0500368	-1,5190860	30
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0103270	0,0542173	-1,4520421	20
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0167682	0,0569360	-1,4958374	25
23	GAP VALUE FUND	-0,0178375	0,0475772	-1,8125552	52
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	-0,0102023	0,0482109	-1,6303595	43
25	JISAWI PROGRESIF	-0,0251471	0,0561311	-1,6665610	47
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	-0,0062300	0,0530404	-1,4070180	15
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0127878	0,0555275	-1,4620972	21
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,0178607	0,0537836	-1,6038253	40
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0043894	0,0712841	-1,0211001	4
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0067625	0,0470569	-1,5972429	38
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,0277762	0,0585381	-1,6429471	46
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,0096036	0,0561831	-1,3883606	13
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,0092163	0,0525092	-1,4781238	23
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,0092588	0,0535128	-1,4511967	19
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0219526	0,0585216	-1,5438983	35

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_p}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 19.6 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2015

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0683988

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	R A N K
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,0144918	0,0549473	-1,5085473	28
37	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0117965	0,0522899	-1,5336671	33
38	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0164604	0,0613502	-1,3831935	12
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-0,0064558	0,0673891	-1,1107820	5
40	PRATAMA SAHAM	-0,0083079	0,0679773	-1,1284164	6
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	-0,0080113	0,0506440	-1,5087691	29
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	-0,0121392	0,0521610	-1,5440271	36
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	-0,0208248	0,0581181	-1,5352119	34
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	-0,0039852	0,0488412	-1,4820275	24
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	-0,0068505	0,0481588	-1,5625244	37
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0075028	0,0562734	-1,3488007	10
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	-0,0055889	0,0529385	-1,3976161	14
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	-0,0041913	0,0533723	-1,3600707	11
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	-0,0134565	0,0507949	-1,6114866	41
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	-0,0147654	0,0514330	-1,6169424	42
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0169989	0,0556958	-1,5332880	32
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0161389	0,0515750	-1,6391217	44
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0166846	0,0464221	-1,8328210	54
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0113661	0,0450226	-1,7716636	51
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,0216093	0,0492596	-1,8272195	53

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 20.1 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2013

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0576335

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	<i>RANK</i>
1	RDT AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0023286	0,0150194	-3,9923099	22
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0007793	0,0104799	-5,5737936	33
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0013802	0,0164534	-3,5867176	20
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0019217	0,0127789	-4,6604324	27
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0006759	0,0084907	-6,8674432	38
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0018803	0,0130211	-4,5705662	26
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0047623	0,0261605	-2,3851150	5
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0001589	0,0101473	-5,6640289	34
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0008360	0,0144888	-4,0354964	24
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0026798	0,0140104	-4,3048949	25
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0023592	0,0117441	-5,1083267	31
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0049558	0,0331961	-1,8854414	2
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0161305	0,0366206	-2,0142761	3
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0130406	0,0288509	-2,4496324	7
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	0,0042686	0,0020889	-25,5468907	44
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0003285	0,0005343	107,2524799	46
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0037913	0,0151647	-3,5504956	19
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0093604	0,0278573	-2,4048957	6
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0004897	0,0119480	-4,8646803	30
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0006253	0,0066020	-8,6349894	43
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0037664	0,0151821	-3,5480665	18
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0004794	0,0120749	-4,8127024	28
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0006378	0,0067994	-8,3824602	42

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 20.2 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe*  
pada tahun 2013

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0576335

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	R A N K
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0037456	0,0152167	-3,5413657	17
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0006811	0,0074497	-7,8277783	40
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0008020	0,0212548	-2,7492849	12
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0018423	0,0069839	-7,9885451	41
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0022621	0,0206253	-2,9039869	14
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0029396	0,0018395	-29,7330253	45
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0001385	0,0075321	-7,6701053	39
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0000927	0,0096202	-6,0005197	37
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0023670	0,0149110	-4,0239085	23
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0003020	0,0097171	-5,9000628	36
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0020817	0,0192461	-3,1027169	15
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0005025	0,0096926	-5,8942905	35
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0046674	0,0187152	-2,8301114	13
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0030057	0,0239933	-2,5273389	8
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0005486	0,0117900	-4,8418066	29
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0000267	0,0269451	-2,1399141	4
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0053586	0,0204748	-2,5531336	9
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0189991	0,0434501	-1,7636921	1
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0028234	0,0115354	-5,2409886	32
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0061285	0,0234499	-2,7190734	11
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0023698	0,0231750	-2,5891392	10
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0035270	0,0164505	-3,7178505	21
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0022758	0,0169108	-3,2735116	16

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\bar{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 20.3 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe* pada tahun 2014

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0704326

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	SHARPE	RANK
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0004798	0,0104786	-6,6757773	24
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0007430	0,0105002	-6,7784995	27
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0023148	0,0237410	-2,8692052	2
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0002403	0,0119249	-5,8861961	20
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0010642	0,0102397	-6,7744563	26
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0002407	0,0100268	-7,0004289	30
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0010051	0,0135119	-5,1382485	13
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0000351	0,0103784	-6,7830783	28
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	0,0019642	0,0126920	-5,3946108	15
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0004181	0,0095275	-7,3486749	31
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0003526	0,0072549	-9,6596783	39
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0022436	0,0163507	-4,1704025	5
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	0,0024642	0,0151440	-4,4881405	7
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	0,0003084	0,0080954	-8,6622279	36
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0001629	0,0014864	-47,4942815	45
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0004263	0,0006835	102,4232626	46
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0077377	0,0114402	-5,4802276	16
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	0,0027257	0,0177418	-3,8162362	4
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	0,0022152	0,0081802	-8,3393316	34
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0006788	0,0064203	-10,8645702	41
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0077369	0,0114398	-5,4804892	17
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	0,0021841	0,0081574	-8,3664525	35
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0006783	0,0066313	-10,5189480	40

$$\text{Rumus Sharpe: } \bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,  
 $\bar{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio  
 $\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan  
 $\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan  
 $\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan  
 Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 20.4 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe*  
pada tahun 2014

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0704326

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	R A N K
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0075879	0,0116866	-5,3775007	14
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0007406	0,0074900	-9,5024299	38
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0009736	0,0363527	-1,9642613	1
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0056385	0,0058644	-11,0487177	42
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0003001	0,0140560	-5,0322069	12
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0042911	0,0019740	-33,5063323	44
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0011907	0,0093214	-7,4282726	32
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0008033	0,0106957	-6,5100274	21
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0005802	0,0106594	-6,5531268	22
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0000049	0,0104190	-6,7604857	25
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0046343	0,0173175	-4,3347423	6
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0004628	0,0101971	-6,8617352	29
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0042559	0,0115494	-5,7298821	19
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	0,0009431	0,0146825	-4,7328112	10
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0002272	0,0125297	-5,6031190	18
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0105711	0,0127628	-4,6903109	9
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0068009	0,0070028	-9,0866082	37
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	0,0037013	0,0210128	-3,1757453	3
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0013295	0,0154155	-4,6551912	8
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	0,0008893	0,0143754	-4,8376602	11
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0023660	0,0093975	-7,7465922	33
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0009503	0,0107466	-6,6423706	23
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0071911	0,0037368	-16,9239724	43

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 20.5 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe*  
pada tahun 2015

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0683988

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	<i>RANK</i>
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0010174	0,0135525	-4,9718797	19
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0009547	0,0109833	-6,3144501	29
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0002578	0,0182944	-3,7246917	9
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0007504	0,0136381	-4,9602511	18
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0004347	0,0137210	-4,9532906	17
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0013880	0,0079915	-8,3852593	36
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0011998	0,0134604	-4,9923479	21
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0022381	0,0078076	-8,4738844	37
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0006648	0,0099641	-6,9312432	31
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0007676	0,0085467	-7,9131361	35
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0008168	0,0069433	-9,7334121	41
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0003987	0,0167805	-4,0523286	11
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0040001	0,0267043	-2,7111327	3
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0037067	0,0183878	-3,9213772	10
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0000255	0,0007571	-90,3768327	45
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0004078	0,0002948	230,6343284	46
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0073308	0,0100841	-6,0558701	27
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0004640	0,0233502	-2,9491311	4
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0002112	0,0113542	-6,0426979	26
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0009395	0,0065949	-10,2290103	43
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0073314	0,0100785	-6,0591755	28
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0001111	0,0113797	-6,0203608	25
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0009333	0,0067897	-9,9364479	42

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\hat{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 20.6 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Sharpe*  
pada tahun 2015

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0683988

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	$\sigma$	<i>SHARPE</i>	R A N K
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0073875	0,0105327	-5,7925603	24
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0008168	0,0076907	-8,9999090	39
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	0,0070479	0,0132538	-4,6289291	15
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0048345	0,0065727	-9,6709571	40
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0005135	0,0097537	-7,0652470	33
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0043422	0,0014072	-45,5206083	44
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0001406	0,0096388	-7,0816077	34
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0001455	0,0096775	-7,0527822	32
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0009363	0,0135513	-4,9783047	20
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0000276	0,0103694	-6,5935541	30
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	0,0031694	0,0142262	-4,5851598	14
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	-0,0000050	0,0166870	-4,0992269	12
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0029672	0,0114507	-5,7142009	23
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0005144	0,0265274	-2,5978121	2
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	-0,0003709	0,0166098	-4,1403087	13
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0082325	0,0191032	-3,1495404	5
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0078767	0,0129741	-4,6648400	16
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0044122	0,0356806	-2,0406327	1
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0007987	0,0205378	-3,3692752	6
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0008641	0,0121359	-5,7072735	22
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0017175	0,0195568	-3,5852645	8
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0011485	0,0081384	-8,5455741	38
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0030920	0,0189484	-3,4465601	7

Rumus *Sharpe*:

$$\bar{S}_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_{TR}}$$

Dimana,

$\bar{S}_p$  = Indeks *Sharpe* Portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata total *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata *risk free rate of return* selama periode pengamatan

$\sigma_p$  = Deviasi standar *return* untuk portofolio *p* selama periode pengamatan

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 21.1 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2013

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0576335

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	RANK
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0024384	1,3805291	-0,0399811	5
2	PANIN DANA PRIMA	0,0048614	1,2974062	-0,0406751	7
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0005471	0,9295822	-0,0625879	39
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0058296	0,9246872	-0,0686320	49
5	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0013848	0,9246872	-0,0638252	41
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,0009390	0,9839050	-0,0595306	31
7	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0032291	0,9862591	-0,0617106	37
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0051596	0,9676207	-0,0648943	44
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0056922	0,9826792	-0,0644419	43
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	-0,0017685	0,7358765	-0,0807228	55
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0050885	0,9380298	-0,0560163	20
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0066803	1,0414210	-0,0489266	11
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0077245	1,0822006	-0,0603936	36
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0055143	1,1275859	-0,0560027	19
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0095760	-0,1093937	0,6143818	1
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0016515	0,9808775	-0,0570734	24
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,0039776	1,2277410	-0,0501825	14
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0021854	0,9527730	-0,0627840	40
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0118237	0,8141918	-0,0562641	21
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0031125	0,9213194	-0,0659337	47
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0029804	0,8960684	-0,0676443	48
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0039058	0,9374404	-0,0656461	45
23	GAP VALUE FUND	-0,0009813	0,9113541	-0,0643162	42
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0000940	0,9904201	-0,0580961	27
25	JISAWI PROGRESIF	-0,0103806	1,0333140	-0,0658213	46
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0032562	1,1031932	-0,0492908	12
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0036999	1,0454313	-0,0586680	28
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,0112841	0,9049223	-0,0761586	54
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0543935	1,1713575	-0,0027660	2
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0019476	0,8146887	-0,0731336	53
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,0082727	1,2496907	-0,0527380	17
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,0086019	1,1232570	-0,0589673	30

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 21.2 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2013

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0576335

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	R A N K
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,0065040	1,2941714	-0,0495587	13
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,0063085	1,0720345	-0,0596455	34
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0071094	1,2647580	-0,0511900	15
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,0029556	1,0693592	-0,0566593	22
37	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0028265	0,8688581	-0,0695856	52
38	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0004943	0,8448475	-0,0688027	50
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0211373	1,5042409	-0,0242622	3
40	PRATAMA SAHAM	0,0160111	1,4912893	-0,0279103	4
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0063619	0,9989318	-0,0513264	16
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0012942	1,1886016	-0,0473997	9
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0124132	1,1227810	-0,0402753	6
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0029752	0,9273247	-0,0589419	29
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0009481	1,0001930	-0,0566745	23
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0003081	0,9720743	-0,0596061	32
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0025556	0,9879205	-0,0557513	18
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0000150	0,9926826	-0,0580432	26
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0036671	1,2838350	-0,0420353	8
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0034017	0,9059839	-0,0598596	35
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0080986	1,3459789	-0,0488359	10
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0064235	1,1042889	-0,0580075	25
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0059672	1,0669626	-0,0596091	33
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0078143	0,9430904	-0,0693972	51
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,0104683	1,0889799	-0,0625372	38

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 21.3 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2014

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0704326

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	RANK
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0201943	1,3671418	-0,0367470	11
2	PANIN DANA PRIMA	0,0174873	1,2828994	-0,0412700	23
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,0194578	0,9158431	-0,0556589	49
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,0222328	1,2255761	-0,0393283	15
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0218963	1,0641337	-0,0456111	37
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0247304	1,0500346	-0,0435245	30
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0205883	1,0338666	-0,0482115	41
8	BNP PARIBAS STAR	0,0162690	0,9890923	-0,0547609	48
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,0196723	1,1649793	-0,0435718	31
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0112552	0,5445196	-0,1086782	54
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0200556	1,2395888	-0,0406401	20
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0209878	1,4065956	-0,0351521	8
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,0175968	1,1542180	-0,0457763	38
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0202751	1,0933043	-0,0458770	39
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,0111264	1,1233578	-0,0527937	46
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0087685	1,5434296	-0,0399526	18
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0080938	1,6419177	-0,0379671	12
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0199485	1,1956859	-0,0422219	25
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0098668	0,7714719	-0,0785068	52
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0215551	1,1276158	-0,0433459	28
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0191711	1,1528965	-0,0444632	33
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,0177395	1,2340411	-0,0426996	27
23	GAP VALUE FUND	0,0190685	1,3335870	-0,0385157	13
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0143243	1,1645325	-0,0481810	40
25	JISAWI PROGRESIF	0,0146775	1,5695739	-0,0355224	10
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0244130	1,1734961	-0,0392158	14
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0176027	1,0302171	-0,0512804	45
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,0237531	1,0747386	-0,0434334	29
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0055539	0,1204517	-0,5386283	55
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	0,0122276	0,6729646	-0,0864904	53
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0209752	1,4550385	-0,0339904	7
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0189427	0,9423581	-0,0546394	47

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 21.4 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2014

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0704326

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	RANK
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0205576	0,8860720	-0,0562878	51
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0216022	0,9770253	-0,0499786	43
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0243067	1,4003552	-0,0329387	5
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0197702	1,1365738	-0,0445747	34
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0184173	1,0689770	-0,0486590	42
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0184111	1,5315631	-0,0339663	6
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0303635	1,4859604	-0,0269651	2
40	PRATAMA SAHAM	0,0304054	1,6112553	-0,0248422	1
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0281722	1,3118820	-0,0322136	3
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0214972	1,2426529	-0,0393798	16
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0251956	1,1427506	-0,0395861	17
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0217986	1,0869984	-0,0447416	35
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0207460	1,1046945	-0,0449777	36
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0211696	0,9762902	-0,0504594	44
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0224102	1,1763777	-0,0408223	21
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0206274	1,1400443	-0,0436871	32
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0228612	1,1466895	-0,0414859	24
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0319406	0,6863798	-0,0560797	50
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0198776	1,5654900	-0,0322934	4
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,0152382	1,3681363	-0,0403428	19
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,0282970	1,0229249	-0,0411913	22
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,0253665	1,2746074	-0,0353568	9
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,0240601	1,0862407	-0,0426908	26

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_P - \bar{R}_F}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 21.5 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2015

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0683988

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	RANK
1	PANIN DANA MAKSIMA	-0,0113656	1,1753118	-0,0678666	8
2	PANIN DANA PRIMA	-0,0140707	1,0550083	-0,0781695	26
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0083002	1,0664133	-0,0719224	13
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0132119	0,7470745	-0,1092404	54
5	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0070425	1,1190389	-0,0674162	6
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0037662	1,3622555	-0,0474453	1
7	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0080516	1,0349962	-0,0738654	18
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0092438	0,9557747	-0,0812353	33
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0197380	1,1101302	-0,0793932	30
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0061692	1,1723968	-0,0530790	2
11	BATAVIA DANA SAHAM	-0,0102009	0,9444138	-0,0832259	36
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	-0,0128408	0,9297934	-0,0873738	42
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0143416	1,0577161	-0,0782255	27
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0038226	1,0072979	-0,0716982	12
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0081093	1,4147430	-0,0540792	3
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	-0,0198751	0,9839523	-0,0897136	45
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,0172006	1,0467710	-0,0817747	34
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0097376	1,0726243	-0,0728460	14
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	-0,0114630	0,8977130	-0,0889614	44
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0076114	0,9855814	-0,0771222	24
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0103270	1,0785871	-0,0729897	15
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0167682	1,0818760	-0,0787216	28
23	GAP VALUE FUND	-0,0178375	0,8642962	-0,0997763	52
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	-0,0102023	0,9485433	-0,0828651	35
25	JISAWI PROGRESIF	-0,0251471	1,0725626	-0,0872172	41
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	-0,0062300	0,6648220	-0,1122538	55
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0127878	1,1090357	-0,0732047	17
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,0178607	1,0779133	-0,0800245	31
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0043894	0,7189083	-0,1012482	53
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0067625	0,8181654	-0,0918657	47
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,0277762	1,0130376	-0,0949372	48
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,0096036	1,1228278	-0,0694696	10

Rumus *Treynor* :

$$T_P = \frac{\bar{R}_P - \bar{R}_F}{\beta_P}$$

Dimana,

$T_P$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 21.6 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2015

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0683988

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	RANK
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,0092163	1,0405326	-0,0745917	19
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,0092588	1,0632254	-0,0730396	16
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0219526	1,0322369	-0,0875297	43
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,0144918	1,0913007	-0,0759558	22
37	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0117965	1,0458261	-0,0766813	23
38	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0164604	1,1264541	-0,0753330	21
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-0,0064558	1,2565249	-0,0595727	4
40	PRATAMA SAHAM	-0,0083079	1,2738475	-0,0602165	5
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	-0,0080113	0,9821935	-0,0777954	25
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	-0,0121392	0,9483874	-0,0849210	38
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	-0,0208248	1,0635520	-0,0838921	37
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	-0,0039852	0,9689570	-0,0747030	20
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	-0,0068505	0,9485578	-0,0793302	29
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0075028	1,1257818	-0,0674212	7
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	-0,0055889	1,0543075	-0,0701766	11
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	-0,0041913	1,0615038	-0,0683842	9
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	-0,0134565	0,9535326	-0,0858443	39
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	-0,0147654	0,8600616	-0,0966956	51
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0169989	1,0520263	-0,0811745	32
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0161389	0,9838732	-0,0859234	40
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0166846	0,8904387	-0,0955522	49
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0113661	0,8838666	-0,0902454	46
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,0216093	0,9328800	-0,0964841	50

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 22.1 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2013

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0576335

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	RANK
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0023286	0,0532086	-1,1269250	33
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0007793	0,0465232	-1,2555628	39
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0013802	0,0905429	-0,6517761	31
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0019217	0,0446024	-1,3352465	41
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0006759	-0,0326132	1,7879080	4
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0018803	0,0478249	-1,2444103	38
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0047623	-0,0902370	0,6914658	9
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0001589	-0,0574049	1,0012142	8
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0008360	0,1868471	-0,3129270	23
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0026798	0,0497209	-1,2130372	36
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0023592	0,0475830	-1,2608011	40
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0049558	0,3309123	-0,1891417	13
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0161305	0,5113187	-0,1442623	11
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0130406	0,3981920	-0,1774875	12
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	0,0042686	-0,0153410	3,4785803	2
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0003285	0,0018206	31,4758871	46
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0037913	0,1778517	-0,3027365	20
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0093604	0,3438350	-0,1948432	14
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0004897	0,0499258	-1,1641917	35
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0006253	-0,0321921	1,7708755	5
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0037664	0,1774175	-0,3036177	21
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0004794	0,0502358	-1,1568025	34
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0006378	-0,0342687	1,6631999	6

Rumus *Treynor* :

$$T_P = \frac{\bar{R}_P - \bar{R}_F}{\beta_P}$$

Dimana,

$T_P$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandililin (2001)

Lampiran 22.2 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor*  
pada tahun 2013

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0576335

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013			
		RATA- RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	R A N K
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0037456	0,1759896	-0,3061993	22
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0006811	0,0468897	-1,2436548	37
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0008020	0,1425096	-0,4100461	26
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0018423	0,0018423	-30,2834500	45
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0022621	0,0331735	-1,8055255	42
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0029396	0,0026983	-20,2697624	44
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0001385	-0,0275323	2,0983354	3
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0000927	-0,0054120	10,6663341	1
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0023670	0,0534963	-1,1215822	32
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0003020	-0,0558554	1,0264272	7
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0020817	0,1991768	-0,2998100	19
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0005025	0,0054847	-10,4164312	43
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0046674	0,2077309	-0,2549746	16
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0030057	0,1669628	-0,3631899	25
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0005486	0,0988438	-0,5775264	29
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0000267	0,1119875	-0,5148807	28
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0053586	0,2612795	-0,2000727	15
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0189991	0,5963085	-0,1285117	10
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0028234	0,1355697	-0,4459470	27
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0061285	0,1045485	-0,6098796	30
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0023698	0,2337481	-0,2567007	17
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0035270	0,1941671	-0,3149890	24
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0022758	0,2133967	-0,2594122	18

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\rho}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio  $p$  selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio  $p$

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 22.3 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2014

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0704326

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0004798	0,1630635	-0,4289912	24
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0007430	0,0691649	-1,0290711	39
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0023148	0,4012372	-0,1697694	14
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0002403	0,1745076	-0,4022306	23
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0010642	0,1430639	-0,4848770	26
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0002407	0,1371581	-0,5117591	30
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0010051	0,0107780	-6,4415940	44
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0000351	0,1865327	-0,3774003	21
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	0,0019642	-0,0174687	3,9194903	3
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0004181	0,1324221	-0,5287222	32
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0003526	0,1052917	-0,6655795	36
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0022436	0,2958853	-0,2304575	16
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	0,0024642	0,1787776	-0,3801841	22
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	0,0003084	0,1021758	-0,6863093	27
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0001629	-0,0000897	787,01783 72	1
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0004263	-0,0190869	3,6677669	4
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0077377	-0,1961942	0,3195553	11
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	0,0027257	0,3383498	-0,2001092	15
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	0,0022152	0,1377623	-0,4951819	28
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0006788	0,0649188	-1,0744777	40
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0077369	-0,1961759	0,3195892	10
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	0,0021841	0,1379562	-0,4947114	27
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0006783	0,0757419	-0,9209473	38

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 22.4 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor*  
pada tahun 2014

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0704326

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014			
		RATA- RATA <i>RETURN</i> BULANAN	<i>BETA</i> ( $\beta$ )	<i>TREYNOR</i>	<i>RANK</i>
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0075879	-0,2205464	0,2849500	12
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0007406	0,1289312	-0,5520246	33
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0009736	-0,3252087	0,2195704	13
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0056385	0,1232025	-0,5259155	31
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0003001	-0,0079345	8,9145756	2
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0042911	-0,0396548	1,6679318	5
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0011907	0,0079314	-8,7300981	46
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0008033	0,0108044	-6,4445319	45
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0005802	0,1518369	-0,4600489	25
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0000049	0,1888709	-0,3729399	20
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0046343	0,0295835	-2,5374584	43
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0004628	-0,2178463	0,3211888	9
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0042559	0,0595429	-1,1114121	41
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	0,0009431	0,1234177	-0,5630432	35
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0002272	0,1260212	-0,5570920	34
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0105711	0,2106642	-0,2841560	19
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0068009	-0,0567964	1,1203474	6
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	0,0037013	0,2820000	-0,2366358	17
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0013295	0,2628756	-0,2729888	18
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	0,0008893	-0,0734873	0,9463309	7
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0023660	-0,1195695	0,6088392	8
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0009503	0,1421964	-0,5020022	29
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0071911	0,0384590	-1,6443875	42

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 22.5 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2015

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0683988

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	RANK
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0010174	-0,0824368	0,8173704	12
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0009547	-0,0485249	1,4292353	10
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0002578	0,1551622	-0,4391598	24
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0007504	-0,0834378	0,8107644	15
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0004347	-0,0811831	0,8371705	11
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0013880	0,0179366	-3,7359812	37
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0011998	-0,0823130	0,8163838	13
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0022381	0,0733638	-0,9018167	29
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0006648	0,0203901	-3,3871143	36
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0007676	-0,0232123	2,9135932	9
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0008168	-0,0025070	26,9573195	3
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0003987	0,1433473	-0,4743731	26
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0040001	0,3164900	-0,2287557	18
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0037067	0,2198051	-0,3280429	21
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0000255	-0,0006921	98,8647594	1
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0004078	-0,0017773	38,2552186	2
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0073308	-0,0059642	10,2390933	5
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0004640	0,2135961	-0,3223973	20
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0002112	0,0116117	-5,9086955	39
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0009395	0,0050866	-13,2621594	43
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0073314	-0,0057611	10,5999549	4
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0001111	0,0122985	-5,5705899	38
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0009333	0,0049305	-13,6832978	44

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_F}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 22.6 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* pada tahun 2015

Diketahui *Risk Free Rate* = 0,0683988

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	TREYNOR	RANK
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0073875	-0,0184873	3,3001736	8
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0008168	-0,0179221	3,8620251	7
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	0,0070479	0,0660966	-0,9282005	30
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0048345	0,0381185	-1,6675446	33
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0005135	0,0485011	-1,4208399	32
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0043422	0,0005143	-124,5510402	46
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0001406	0,0053641	-12,7250051	42
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0001455	0,0054487	-12,5265293	41
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0009363	-0,0827766	0,8149948	14
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0000276	0,0011217	-60,9531960	45
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	0,0031694	0,0759139	-0,8592550	28
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	-0,0000050	0,0112776	-6,0654572	40
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0029672	-0,0135271	4,8370752	6
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0005144	-0,0857400	0,8037462	16
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	-0,0003709	0,1458286	-0,4715790	25
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0082325	0,2161380	-0,2783698	19
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0078767	0,0941360	-0,6429219	27
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0044122	0,4045094	-0,1799983	17
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0007987	0,1651044	-0,4191136	23
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0008641	0,0220458	-3,1417730	35
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0017175	0,1827699	-0,3836315	22
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0011485	0,0562265	-1,2369132	31
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0030920	0,0236998	-2,7555844	34

Rumus *Treynor* :

$$T_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\beta_p}$$

Dimana,

$T_p$  = Indeks *Treynor* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_f$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 23.1 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2013

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0576335

*Return Market* = 0,0003035

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0024384	1,3805291	0,0239506	4
2	PANIN DANA PRIMA	0,0048614	1,2974062	0,0216082	5
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0005471	0,9295822	-0,0048877	37
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0058296	0,9246872	-0,0104508	49
5	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0013848	0,9246872	-0,0060060	40
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,0009390	0,9839050	-0,0021652	30
7	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0032291	0,9862591	-0,0043204	36
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0051596	0,9676207	-0,0073194	43
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0056922	0,9826792	-0,0069887	42
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	-0,0017685	0,7358765	-0,0172142	54
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0050885	0,9380298	0,0012322	19
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0066803	1,0414210	0,0087515	13
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0077245	1,0822006	-0,0033154	35
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0055143	1,1275859	0,0014967	18
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0095760	-0,1093937	-0,0734810	55
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0016515	0,9808775	0,0002517	23
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,0039776	1,2277410	0,0087753	12
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0021854	0,9527730	-0,0051964	38
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0118237	0,8141918	0,0008678	20
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0031125	0,9213194	-0,0079268	45
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0029804	0,8960684	-0,0092423	47
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0039058	0,9374404	-0,0077958	44
23	GAP VALUE FUND	-0,0009813	0,9113541	-0,0063669	41
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0000940	0,9904201	-0,0007587	26
25	JISAWI PROGRESIF	-0,0103806	1,0333140	-0,0087742	46
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0032562	1,1031932	0,0088688	11
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0036999	1,0454313	-0,0013988	27
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,0112841	0,9049223	-0,0170384	53
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0543935	1,1713575	0,0639139	1
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0019476	0,8146887	-0,0128750	52
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0001455	0,0054487	-0,0678275	16
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0009363	-0,0827766	-0,0739320	29
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0000276	0,0011217	-0,0682835	10

Rumus *Jensen* :

$$J_P = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P (\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandililin (2001)

Lampiran 23.2 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2013

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0576335

*Return Market* = 0,0003035

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,0063085	1,0720345	-0,0024823	34
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0071094	1,2647580	0,0077657	14
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,0029556	1,0693592	0,0007173	21
37	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0028265	0,8688581	-0,0106484	50
38	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0004943	0,8448475	-0,0096927	48
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0211373	1,5042409	0,0497419	2
40	PRATAMA SAHAM	0,0160111	1,4912893	0,0438732	3
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0063619	0,9989318	0,0059972	15
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0012942	1,1886016	0,0118032	8
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0124132	1,1227810	0,0191487	7
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0029752	0,9273247	-0,0014948	28
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0009481	1,0001930	0,0006557	22
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0003081	0,9720743	-0,0022126	31
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0025556	0,9879205	0,0015596	17
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0000150	0,9926826	-0,0007080	24
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0036671	1,2838350	0,0196359	6
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0034017	0,9059839	-0,0022917	32
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0080986	1,3459789	0,0114329	9
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0064235	1,1042889	-0,0007481	25
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0059672	1,0669626	-0,0024317	33
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0078143	0,9430904	-0,0113804	51
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,0104683	1,0889799	-0,0056706	39

Rumus *Jensen* :

$$J_p = (\bar{R}_p - \bar{R}_F) - \beta_p (\bar{R}_p - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandililin (2001)

Lampiran 23.3 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2014

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0704326

*Return Market* = 0,0170547

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0201943	1,3671418	0,0227369	12
2	PANIN DANA PRIMA	0,0174873	1,2828994	0,0155332	21
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,0194578	0,9158431	-0,0020890	50
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,0222328	1,2255761	0,0172189	17
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0218963	1,0641337	0,0082649	38
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0247304	1,0500346	0,0103464	32
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0205883	1,0338666	0,0053413	41
8	BNP PARIBAS STAR	0,0162690	0,9890923	-0,0013679	48
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,0196723	1,1649793	0,0114238	28
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0112552	0,5445196	-0,0301121	54
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0200556	1,2395888	0,0157896	19
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0209878	1,4065956	0,0256363	9
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,0175968	1,1542180	0,0087739	37
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0202751	1,0933043	0,0082008	39
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,0111264	1,1233578	0,0006563	46
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0087685	1,5434296	0,0207209	13
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0080938	1,6419177	0,0253033	10
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0199485	1,1956859	0,0133391	24
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0098668	0,7714719	-0,0193863	52
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0215551	1,1276158	0,0113123	29
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0191711	1,1528965	0,0102777	33
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,0177395	1,2340411	0,0131774	25
23	GAP VALUE FUND	0,0190685	1,3335870	0,0198200	14
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0143243	1,1645325	0,0060520	40
25	JISAWI PROGRESIF	0,0146775	1,5695739	0,0280255	7
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0244130	1,1734961	0,0166192	18
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0176027	1,0302171	0,0021609	45
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,0237531	1,0747386	0,0106878	31
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0055539	0,1204517	-0,0584492	55
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	0,0122276	0,6729646	-0,0222836	53
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0209752	1,4550385	0,0282095	6
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0189427	0,9423581	-0,0011888	47
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0205576	0,8860720	-0,0025783	51

Rumus *Jensen* :

$$J_P = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P (\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 23.4 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2014

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0704326

*Return Market* = 0,0170547

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0216022	0,9770253	0,0033212	43
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0243067	1,4003552	0,0286221	5
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0197702	1,1365738	0,0100055	34
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0184173	1,0689770	0,0050444	42
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0184111	1,5315631	0,0297301	4
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0303635	1,4859604	0,0392483	2
40	PRATAMA SAHAM	0,0304054	1,6112553	0,0459782	1
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0281722	1,3118820	0,0277651	8
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0214972	1,2426529	0,0173948	16
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0251956	1,1427506	0,0157606	20
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0217986	1,0869984	0,0093877	35
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0207460	1,1046945	0,0092797	36
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0211696	0,9762902	0,0028493	44
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0224102	1,1763777	0,0147702	22
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0206274	1,1400443	0,0110480	30
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0228612	1,1466895	0,0136365	23
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,0319406	0,6863798	-0,0018545	49
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0198776	1,5654900	0,0330076	3
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,0152382	1,3681363	0,0178338	15
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,0282970	1,0229249	0,0124660	26
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,0253665	1,2746074	0,0229698	11
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,0240601	1,0862407	0,0116087	27

Rumus *Jensen* :

$$J_p = (\bar{R}_p - \bar{R}_F) - \beta_p (\bar{R}_p - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 23.5 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2015

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0683988

*Return Market* = -0,0097569

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
1	PANIN DANA MAKSIMA	-0,0113656	1,1753118	0,0120929	6
2	PANIN DANA PRIMA	-0,0140707	1,0550083	-0,0000146	26
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0083002	1,0664133	0,0066473	12
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0132119	0,7470745	-0,0232226	55
5	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0070425	1,1190389	0,0120180	8
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0037662	1,3622555	0,0418354	1
7	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0080516	1,0349962	0,0044405	18
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0092438	0,9557747	-0,0029434	32
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0197380	1,1101302	-0,0013738	30
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0061692	1,1723968	0,0293999	3
11	BATAVIA DANA SAHAM	-0,0102009	0,9444138	-0,0047884	36
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	-0,0128408	0,9297934	-0,0085709	41
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0143416	1,0577161	-0,0000739	27
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0038226	1,0072979	0,0065047	13
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0081093	1,4147430	0,0340621	2
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	-0,0198751	0,9839523	-0,0113724	47
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,0172006	1,0467710	-0,0037883	34
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0097376	1,0726243	0,0056953	14
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	-0,0114630	0,8977130	-0,0097004	43
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0076114	0,9855814	0,0010186	24
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0103270	1,0785871	0,0055719	15
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0167682	1,0818760	-0,0006122	28
23	GAP VALUE FUND	-0,0178375	0,8642962	-0,0186866	53
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	-0,0102023	0,9485433	-0,0044670	35
25	JISAWI PROGRESIF	-0,0251471	1,0725626	-0,0097190	44
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	-0,0062300	0,6648220	-0,0226692	54
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0127878	1,1090357	0,0054909	16
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,0178607	1,0779133	-0,0020144	31
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0043894	0,7189083	-0,0166014	50
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0067625	0,8181654	-0,0112170	46
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,0277762	1,0130376	-0,0170003	51
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,0096036	1,1228278	0,0097530	10
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,0092163	1,0405326	0,0037085	19

Rumus *Jensen* :

$$J_p = (\bar{R}_p - \bar{R}_F) - \beta_p (\bar{R}_p - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_p$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 23.6 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2015

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0683988

*Return Market* = -0,0097569

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,0092588	1,0632254	0,0054395	17
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0219526	1,0322369	-0,0096762	42
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,0144918	1,0913007	0,0024008	22
37	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0117965	1,0458261	0,0015420	23
38	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0164604	1,1264541	0,0031796	21
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-0,0064558	1,2565249	0,0233500	4
40	PRATAMA SAHAM	-0,0083079	1,2738475	0,0228517	5
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	-0,0080113	0,9821935	0,0003539	25
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	-0,0121392	0,9483874	-0,0064161	38
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	-0,0208248	1,0635520	-0,0061009	37
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	-0,0039852	0,9689570	0,0033455	20
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	-0,0068505	0,9485578	-0,0011141	29
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0075028	1,1257818	0,0120847	7
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	-0,0055889	1,0543075	0,0084124	11
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	-0,0041913	1,0615038	0,0103725	9
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	-0,0134565	0,9535326	-0,0073313	39
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	-0,0147654	0,8600616	-0,0159455	49
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0169989	1,0520263	-0,0031758	33
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0161389	0,9838732	-0,0076424	40
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0166846	0,8904387	-0,0154905	48
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0113661	0,8838666	-0,0106857	45
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,0216093	0,9328800	-0,0170982	52

Rumus *Jensen* :

$$J_p = (\bar{R}_p - \bar{R}_F) - \beta_p (\bar{R}_p - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio  
 $\bar{R}_p$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan  
 $\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan  
 $\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan  
 $\beta_p$  = Beta portofolio *p*  
 Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 24.1 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2013

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0576335

*Return Market* = 0,0003035

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0023286	0,0532086	-0,0569117	31
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0007793	0,0465232	-0,0557456	28
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0013802	0,0905429	-0,0538229	21
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0019217	0,0446024	-0,0569981	33
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0006759	-0,0326132	-0,0601791	43
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0018803	0,0478249	-0,0567720	29
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0047623	-0,0902370	-0,0675691	46
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0001589	-0,0574049	-0,0607656	45
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0008360	0,1868471	-0,0477576	12
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0026798	0,0497209	-0,0574628	36
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0023592	0,0475830	-0,0572648	35
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0049558	0,3309123	-0,0436181	5
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0161305	0,5113187	-0,0444501	9
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0130406	0,3981920	-0,0478458	13
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	0,0042686	-0,0153410	-0,0542444	22
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0003285	0,0018206	-0,0572006	34
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0037913	0,1778517	-0,0436460	6
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0093604	0,3438350	-0,0472818	11
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0004897	0,0499258	-0,0552610	25
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0006253	-0,0321921	-0,0588538	40
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0037664	0,1774175	-0,0436958	7
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0004794	0,0502358	-0,0552329	24
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0006378	-0,0342687	-0,0589603	41

Rumus *Jensen* :

$$J_P = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P (\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio  
 $\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 24.2 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2013

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0576335

*Return Market* = 0,0003035

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0037456	0,1759896	-0,0437984	8
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0006811	0,0468897	-0,0556264	26
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0008020	0,1425096	-0,0502654	16
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0018423	0,0018423	-0,0556856	27
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0022621	0,0331735	-0,0579938	38
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0029396	0,0026983	-0,0545392	23
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0001385	-0,0275323	-0,0593504	42
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0000927	-0,0054120	-0,0580365	39
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0023670	0,0534963	-0,0569336	32
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0003020	-0,0558554	-0,0605337	44
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0020817	0,1991768	-0,0482964	14
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0005025	0,0054847	-0,0568166	30
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0046674	0,2077309	-0,0410569	2
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0030057	0,1669628	-0,0510672	17
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0005486	0,0988438	-0,0514182	19
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0000267	0,1119875	-0,0512400	18
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0053586	0,2612795	-0,0372957	1
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0189991	0,5963085	-0,0424462	3
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0028234	0,1355697	-0,0526847	20
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0061285	0,1045485	-0,0577682	37
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0023698	0,2337481	-0,0466025	10
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0035270	0,1941671	-0,0500289	15
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0022758	0,2133967	-0,0431237	4

Rumus *Jensen* :

$$J_P = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P (\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 24.3 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2014

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0704326

*Return Market* = 0,0170547

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0004798	0,1630635	-0,0612488	15
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0007430	0,0691649	-0,0674837	30
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0023148	0,4012372	-0,0467006	1
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0002403	0,1745076	-0,0608775	12
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0010642	0,1430639	-0,0617319	16
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0002407	0,1371581	-0,0628707	18
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0010051	0,0107780	-0,0688522	33
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0000351	0,1865327	-0,0604408	10
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	0,0019642	-0,0174687	-0,0694008	35
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0004181	0,1324221	-0,0629461	20
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0003526	0,1052917	-0,0644598	25
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0022436	0,2958853	-0,0523953	5
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	0,0024642	0,1787776	-0,0584256	8
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	0,0003084	0,1021758	-0,0646703	26
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0001629	-0,0000897	-0,0706003	36
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0004263	-0,0190869	-0,0710251	37
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0077377	-0,1961942	-0,0731673	40
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	0,0027257	0,3383498	-0,0496465	3
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	0,0022152	0,1377623	-0,0608639	11
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0006788	0,0649188	-0,0662886	28
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0077369	-0,1961759	-0,0731672	39
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	0,0021841	0,1379562	-0,0608847	13
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0006783	0,0757419	-0,0657114	27

Rumus *Jensen* :

$$J_P = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P (\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio  
 $\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan  
 $\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan  
 $\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan  
 $\beta_P$  = Beta portofolio *p*  
 Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 24.4 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2014

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0704326

*Return Market* = 0,0170547

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0075879	-0,2205464	-0,0746170	43
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0007406	0,1289312	-0,0642911	24
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0009736	-0,3252087	-0,0887652	46
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0056385	0,1232025	-0,0582178	7
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0003001	-0,0079345	-0,0711562	38
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0042911	-0,0396548	-0,0682582	31
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0011907	0,0079314	-0,0688185	32
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0008033	0,0108044	-0,0690526	34
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0005802	0,1518369	-0,0617477	17
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0000049	0,1888709	-0,0603560	9
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0046343	0,0295835	-0,0734878	42
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0004628	-0,2178463	-0,0815980	45
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0042559	0,0595429	-0,0629984	21
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	0,0009431	0,1234177	-0,0629017	19
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0002272	0,1260212	-0,0634787	22
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0105711	0,2106642	-0,0486167	2
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0068009	-0,0567964	-0,0666634	29
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	0,0037013	0,2820000	-0,0516787	4
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0013295	0,2628756	-0,0577304	6
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	0,0008893	-0,0734873	-0,0734659	41
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0023660	-0,1195695	-0,0791810	44
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0009503	0,1421964	-0,0637928	23
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0071911	0,0384590	-0,0611886	14

Rumus *Jensen* :

$$J_P = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P (\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 24.5 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2015

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0683988

*Return Market* = -0,0097569

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0010174	-0,0824368	-0,0738243	42
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0009547	-0,0485249	-0,0731460	40
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	0,0002578	0,1551622	-0,0560142	8
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0007504	-0,0834378	-0,0741695	44
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0004347	-0,0811831	-0,0743090	45
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0013880	0,0179366	-0,0656090	23
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0011998	-0,0823130	-0,0736322	41
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0022381	0,0733638	-0,0604269	14
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0006648	0,0203901	-0,0674700	27
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0007676	-0,0232123	-0,0694454	38
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0008168	-0,0025070	-0,0677779	32
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0003987	0,1433473	-0,0567967	11
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0040001	0,3164900	-0,0476634	3
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0037067	0,2198051	-0,0549265	6
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0000255	-0,0006921	-0,0684784	37
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0004078	-0,0017773	-0,0681299	35
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0073308	-0,0059642	-0,0615341	17
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0004640	0,2135961	-0,0521690	4
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0002112	0,0116117	-0,0677025	31
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0009395	0,0050866	-0,0670618	25
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0073314	-0,0057611	-0,0615177	16
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0001111	0,0122985	-0,0675487	30
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0009333	0,0049305	-0,0670802	26

Rumus *Jensen* :

$$J_P = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P (\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio  
 $\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 24.6 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Jensen* pada tahun 2015

Diketahui:

*Risk Free Rate* = 0,0683988

*Return Market* = -0,0097569

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015			
		RATA-RATA RETURN BULANAN	BETA ( $\beta$ )	JENSEN	R A N K
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0073875	-0,0184873	-0,0624562	18
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0008168	-0,0179221	-0,0706163	39
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	0,0070479	0,0660966	-0,0561851	9
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0048345	0,0381185	-0,0605851	15
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0005135	0,0485011	-0,0651217	21
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0043422	0,0005143	-0,0640164	20
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0001406	0,0053641	-0,0678390	34
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0001455	0,0054487	-0,0678275	33
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0009363	-0,0827766	-0,0739320	43
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	0,0000276	0,0011217	-0,0682835	36
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	0,0031694	0,0759139	-0,0592963	13
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	-0,0000050	0,0112776	-0,0675224	28
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0029672	-0,0135271	-0,0664888	24
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0005144	-0,0857400	-0,0756143	46
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	-0,0003709	0,1458286	-0,0573724	12
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0082325	0,2161380	-0,0432739	2
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0078767	0,0941360	-0,0531648	5
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0044122	0,4045094	-0,0411963	1
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0007987	0,1651044	-0,0562937	10
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0008641	0,0220458	-0,0675399	29
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0017175	0,1827699	-0,0558318	7
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0011485	0,0562265	-0,0651529	22
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0030920	0,0236998	-0,0634545	19

Rumus *Jensen* :

$$J_P = (\bar{R}_P - \bar{R}_F) - \beta_P (\bar{R}_P - \bar{R}_M)$$

Dimana,

$\alpha$  = Indeks *Jensen* portofolio

$\bar{R}_P$  = Rata-rata *return* portofolio *p* selama periode pengamatan

$\bar{R}_F$  = Rata-rata tingkat *return* bebas risiko selama periode pengamatan

$\bar{R}_M$  = Rata-rata tingkat *return* pasar selama periode pengamatan

$\beta_P$  = Beta portofolio *p*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 25.1 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0239506	0,0084598	2,8311071	3
2	PANIN DANA PRIMA	0,0216082	0,0091154	2,3705158	4
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0048877	0,0047555	-1,0277994	41
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0104508	0,0048056	-2,1747128	50
5	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0060060	0,0047090	-1,2754300	44
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,0021652	0,0047259	-0,4581561	36
7	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0043204	0,0045796	-0,9434012	40
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0073194	0,0054183	-1,3508665	45
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0069887	0,0093734	-0,7455886	38
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	-0,0172142	0,0056769	-3,0323240	54
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0012322	0,0066294	0,1858690	18
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0087515	0,0057785	1,5144934	8
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0033154	0,0073624	-0,4503151	34
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0014967	0,0089046	0,1680817	19
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,0734810	0,0669254	-1,0979538	43
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0002517	0,0096717	0,0260244	23
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0087753	0,0095351	0,9203155	10
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0051964	0,0048147	-1,0792780	42
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,0008678	0,0104436	0,0830940	22
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0079268	0,0047725	-1,6609324	48
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0092423	0,0046946	-1,9687087	49
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0077958	0,0051353	-1,5180807	47
23	GAP VALUE FUND	-0,0063669	0,0170650	-0,3730970	33
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	-0,0007587	0,0072512	-0,1046310	25
25	JISAWI PROGRESIF	-0,0087742	0,0063228	-1,3877080	46
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0088688	0,0110858	0,8000144	12
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0013988	0,0091772	-0,1524212	28
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,0170384	0,0053406	-3,1903531	55
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0639139	0,0841101	0,7598838	13
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0128750	0,0053629	-2,4007533	53
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0057386	0,0152512	0,3762720	16
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,0018391	0,0089147	-0,2062997	29
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0100573	0,0124671	0,8067073	11
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,0024823	0,0073378	-0,3382894	32
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0077657	0,0164425	0,4722944	15
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0007173	0,0073628	0,0974222	20
37	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0106484	0,0048656	-2,1885071	51
38	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0096927	0,0132602	-0,7309618	37
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0497419	0,0137363	3,6212008	2
40	PRATAMA SAHAM	0,0438732	0,0107559	4,0789892	1

Rumus *Treynor and Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 25.2 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0059972	0,0059685	1,0048086	9
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0118032	0,0061294	1,9256697	6
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0191487	0,0092717	2,0652847	5
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	-0,0014948	0,0064056	-0,2333583	30
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0006557	0,0069905	0,0937987	21
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0022126	0,0048875	-0,4527059	35
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0015596	0,0064179	0,2430078	17
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	-0,0007080	0,0049552	-0,1428802	27
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0196359	0,0107023	1,8347365	7
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	-0,0022917	0,0198262	-0,1155895	26
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0114329	0,0154322	0,7408471	14
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0007481	0,0071627	-0,1044439	24
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0024317	0,0089452	-0,2718441	31
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0113804	0,0051872	-2,1939389	52
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,0056706	0,0073853	-0,7678226	39

Rumus *Treynor and Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*  
 $\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 25.3 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2014

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0227369	0,0069125	3,2892441	21
2	PANIN DANA PRIMA	0,0155332	0,0065211	2,3819908	33
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0020890	0,0029651	-0,7045294	51
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,0172189	0,0050651	3,3995183	20
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0082649	0,0026982	3,0631162	23
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0103464	0,0036700	2,8191826	27
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0053413	0,0023800	2,2442437	34
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0013679	0,0026948	-0,5076072	50
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,0114238	0,0030392	3,7588181	15
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	-0,0301121	0,0042350	-7,1102952	55
11	BATAVIA DANA SAHAM	0,0157896	0,0038033	4,1515526	7
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0256363	0,0041633	6,1576874	1
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,0087739	0,0036421	2,4090223	32
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0082008	0,0052292	1,5682705	39
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,0006563	0,0263135	0,0249416	46
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0207209	0,0050912	4,0699442	10
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0253033	0,0133491	1,8955061	38
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0133391	0,0034644	3,8503348	12
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	-0,0193863	0,0071189	-2,7232157	53
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0113123	0,0031340	3,6095405	18
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0102777	0,0032247	3,1871802	22
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,0131774	0,0034423	3,8280801	14
23	GAP VALUE FUND	0,0198200	0,0049271	4,0226502	11
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,0060520	0,0048836	1,2392497	41
25	JISAWI PROGRESIF	0,0280255	0,0072851	3,8469616	13
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,0166192	0,0033105	5,0201480	4
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0021609	0,0027187	0,7948284	45
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,0106878	0,0026244	4,0724737	9
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0584492	0,0216427	-2,7006427	52
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0222836	0,0056659	-3,9329321	54
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,0282095	0,0099499	2,8351541	26
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,0011888	0,0026666	-0,4458111	48
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,0025783	0,0057619	-0,4474739	49
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0033212	0,0026250	1,2652190	40
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,0286221	0,0097531	2,9346669	24
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0100055	0,0028452	3,5166245	19
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0050444	0,0024332	2,0731547	35
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0297301	0,0112963	2,6318441	30
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0392483	0,0091613	4,2841409	5
40	PRATAMA SAHAM	0,0459782	0,0112820	4,0753590	8

Rumus *Treynor and Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*  
 $\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 25.4 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2014

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0277651	0,0048145	5,7669748	2
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,0173948	0,0060774	2,8622108	25
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0157606	0,0063762	2,4717857	31
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0093877	0,0049280	1,9049716	37
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	0,0092797	0,0045956	2,0192576	36
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0028493	0,0025922	1,0991822	42
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0147702	0,0039536	3,7358863	16
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0110480	0,0039841	2,7730228	29
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,0136365	0,0036833	3,7022507	17
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	-0,0018545	0,0120878	-0,1534191	47
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,0330076	0,0062270	5,3007227	3
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,0178338	0,0063370	2,8142339	28
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,0124660	0,0119255	1,0453230	43
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,0229698	0,0054542	4,2113967	6
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,0116087	0,0139438	0,8325349	44

Rumus *Treynor and Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 25.5 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,0120929	0,0096211	1,2569145	12
2	PANIN DANA PRIMA	-0,0000146	0,0071555	-0,0020404	26
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,0066473	0,0048847	1,3608410	10
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,0232226	0,0052710	-4,4057295	55
5	BNP PARIBAS INSPIRA	0,0120180	0,0052352	2,2956143	2
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,0418354	0,0374670	1,1165933	13
7	BNP PARIBAS EKUITAS	0,0044405	0,0050327	0,8823296	18
8	BNP PARIBAS STAR	-0,0029434	0,0051855	-0,5676213	35
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,0013738	0,0084147	-0,1632619	29
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0293999	0,0196326	1,4975042	9
11	BATAVIA DANA SAHAM	-0,0047884	0,0050611	-0,9461184	40
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	-0,0085709	0,0058127	-1,4745127	50
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,0000739	0,0062822	-0,0117634	27
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,0065047	0,0049351	1,3180483	11
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,0340621	0,0162383	2,0976395	5
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	-0,0113724	0,0081372	-1,3975815	49
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,0037883	0,0208043	-0,1820922	30
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,0056953	0,0056483	1,0083211	17
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	-0,0097004	0,0069644	-1,3928551	48
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,0010186	0,0053512	0,1903498	24
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,0055719	0,0053149	1,0483546	14
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0006122	0,0078846	-0,0776450	28
23	GAP VALUE FUND	-0,0186866	0,0083906	-2,2270875	52
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	-0,0044670	0,0052046	-0,8582792	39
25	JISAWI PROGRESIF	-0,0097190	0,0075019	-1,2955385	46
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	-0,0226692	0,0228978	-0,9900165	42
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,0054909	0,0052447	1,0469426	15
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,0020144	0,0049118	-0,4101144	33
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0166014	0,0386893	-0,4290954	34
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0112170	0,0099618	-1,1260013	44
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,0170003	0,0126078	-1,3483954	47
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,0097530	0,0052749	1,8489450	7
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,0037085	0,0053322	0,6954915	19
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,0054395	0,0053070	1,0249670	16
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,0096762	0,0117208	-0,8255580	38
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,0024008	0,0054686	0,4390155	21
37	MANULIFE DANA SAHAM	0,0015420	0,0048730	0,3164375	22
38	PNM SAHAM AGRESIF	0,0031796	0,0102777	0,3093688	23
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,0233500	0,0104192	2,2410550	3
40	PRATAMA SAHAM	0,0228517	0,0102220	2,2355410	4

Rumus *Treynor and Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 25.6 Kinerja Reksa Dana Saham menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0003539	0,0061121	0,0579015	25
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	-0,0064161	0,0091618	-0,7003100	37
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	-0,0061009	0,0098975	-0,6164082	36
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,0033455	0,0049094	0,6814478	20
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	-0,0011141	0,0051519	-0,2162503	31
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,0120847	0,0052313	2,3100759	1
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,0084124	0,0051370	1,6376095	8
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,0103725	0,0052445	1,9777863	6
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	-0,0073313	0,0075624	-0,9694409	41
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	-0,0159455	0,0124385	-1,2819472	45
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,0031758	0,0079977	-0,3970892	32
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,0076424	0,0069669	-1,0969585	43
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,0154905	0,0060502	-2,5603286	54
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,0106857	0,0049487	-2,1592944	51
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,0170982	0,0069546	-2,4585454	53

Rumus *Treynor and Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*  
 $\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 26.1 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* and *Black's* pada tahun 2013

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0569117	0,0123982	-4,5903196	13
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0557456	0,0081881	-6,8081240	34
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0538229	0,0119931	-4,4878222	12
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0569981	0,0105817	-5,3864785	23
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0601791	0,0100973	-5,9599200	27
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0567720	0,0106651	-5,3231568	22
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0675691	0,0306058	-2,2077221	1
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	-0,0607656	0,0129752	-4,6832110	15
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0477576	0,0052843	-9,0376398	40
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0574628	0,0115611	-4,9703575	19
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0572648	0,0094000	-6,0920000	29
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0436181	0,0168946	-2,5817776	3
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0444501	0,0114319	-3,8882513	9
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0478458	0,0092351	-5,1808643	21
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0542444	0,0028446	-19,0692540	43
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	-0,0572006	0,0004446	-128,6563203	46
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	-0,0436460	0,0064033	-6,8161729	35
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0472818	0,0109192	-4,3301524	11
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0552610	0,0094886	-5,8239361	25
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	-0,0588538	0,0081878	-7,1879870	37
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	-0,0436958	0,0064421	-6,7828503	33
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0552329	0,0096001	-5,7533672	24
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	-0,0589603	0,0084876	-6,9466398	36
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	-0,0437984	0,0065470	-6,6898427	31
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0556264	0,0051398	-10,8226779	41
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0502654	0,0142344	-3,5312623	8
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	-0,0556856	0,0018191	-30,6116211	44
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0579938	0,0189911	-3,0537357	5

Rumus *Treynor* and *Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha* *portofolio*

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik *portofolio*,  
deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 26.2 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2013

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	-0,0545392	0,0017066	-31,9578109	45
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0593504	0,0088884	-6,6772873	30
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0580365	0,0098869	-5,8700402	26
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0569336	0,0122756	-4,6379485	14
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0605337	0,0124687	-4,8548526	17
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0482964	0,0094341	-5,1193437	20
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	-0,0568166	0,0094224	-6,0299499	28
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	-0,0410569	0,0084819	-4,8405310	16
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0510672	0,0157684	-3,2385784	7
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	-0,0514182	0,0069207	-7,4296242	39
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0512400	0,0214283	-2,3912303	2
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	-0,0372957	0,0076036	-4,9050055	18
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0424462	0,0140746	-3,0158015	4
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0526847	0,0048569	-10,8473924	42
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0577682	0,0182996	-3,1568012	6
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0466025	0,0116601	-3,9967496	10
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0500289	0,0068854	-7,2659395	38
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	-0,0431237	0,0063984	-6,7397631	32

Rumus *Treynor and Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio, deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 26.3 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor and Black's* pada tahun 2014

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0612488	0,0075626	-8,0989078	29
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0674837	0,0092633	-7,2850604	24
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0467006	0,0165659	-2,8190802	2
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0608775	0,0088042	-6,9145976	23
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0617319	0,0076813	-8,0366474	28
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0628707	0,0075740	-8,3008582	30
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0688522	0,0133192	-5,1693946	14
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	-0,0604408	0,0070428	-8,5819276	33
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0694008	0,0130044	-5,3367168	15
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0629461	0,0071594	-8,7920915	34
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0644598	0,0053720	-11,9992182	38
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0523953	0,0110595	-4,7375831	7
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0584256	0,0119470	-4,8903993	9
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0646703	0,0062683	-10,3170397	35
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0706003	0,0014881	-47,4432498	45
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	-0,0710251	0,0010248	-69,3063037	46
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	-0,0731673	0,0149487	-4,8945594	10
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0496465	0,0116913	-4,2464482	4
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0608639	0,0057167	-10,6466843	36
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	-0,0662886	0,0052594	-12,6038331	41
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	-0,0731672	0,0149480	-4,8947819	11
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0608847	0,0056904	-10,6995466	37
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	-0,0657114	0,0052768	-12,4528881	40
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	-0,0746170	0,0156306	-4,7737771	8
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0642911	0,0051844	-12,4008757	39
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0887652	0,0421683	-2,1050220	1

Rumus *Treynor and Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,  
 $\alpha_p$  = *alpha portofolio*  
 $\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*  
Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 26.4 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* and *Black's* pada tahun 2014

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	-0,0582178	0,0036612	-15,9012892	42
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0711562	0,0141978	-5,0117765	12
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	-0,0682582	0,0026832	-25,4391026	44
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0688185	0,0091796	-7,4968953	25
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0690526	0,0105025	-6,5748726	21
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0617477	0,0079442	-7,7726769	26
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0603560	0,0070415	-8,5714691	32
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0734878	0,0167885	-4,3772702	5
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	-0,0815980	0,0140927	-5,7900899	18
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	-0,0629984	0,0104846	-6,0086603	19
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0629017	0,0124754	-5,0420588	13
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	-0,0634787	0,0102762	-6,1772542	20
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0486167	0,0089956	-5,4044978	17
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	-0,0666634	0,0080185	-8,3136996	31
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0516787	0,0159699	-3,2360065	3
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0577304	0,0107146	-5,3880126	16
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0734659	0,0156895	-4,6824883	6
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0791810	0,0115358	-6,8639366	22
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0637928	0,0082038	-7,7760062	27
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	-0,0611886	0,0030491	-20,0677577	43

Rumus *Treynor* and *Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*  
 $\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*  
Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 26.5 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* and *Black's* pada tahun 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0738243	0,0172902	-4,2697193	8
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0731460	0,0131834	-5,5483411	21
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0560142	0,0112594	-4,9748832	15
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0741695	0,0174211	-4,2574522	7
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0743090	0,0174018	-4,2701904	9
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0656090	0,0071783	-9,1399078	37
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0736322	0,0171924	-4,2828343	11
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	-0,0604269	0,0044813	-13,4842345	43
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0674700	0,0090396	-7,4638258	34
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0694454	0,0095992	-7,2344987	33
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0677779	0,0070570	-9,6043503	38
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0567967	0,0102813	-5,5242722	20
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0476634	0,0123549	-3,8578540	5
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0549265	0,0084220	-6,5217882	29
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0684784	0,0007885	-86,8464172	45
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	-0,0681299	0,0003754	-181,4861481	46
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	-0,0615341	0,0103545	-5,9427399	23
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0521690	0,0136659	-3,8174581	4
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0677025	0,0108278	-6,2526552	28
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	-0,0670618	0,0063642	-10,5373495	40
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	-0,0615177	0,0103397	-5,9496600	24
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0675487	0,0108221	-6,2417368	27
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	-0,0670802	0,0065661	-10,2161405	39
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	-0,0624562	0,0113709	-5,4926347	17
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0706163	0,0085033	-8,3045759	35
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0561851	0,0102570	-5,4777323	16
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	-0,0605851	0,0048444	-12,5062134	42
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0651217	0,0075547	-8,6200246	36

Rumus *Treynor* and *Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha portofolio*

$\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio, deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 26.6 Kinerja Reksa Dana Terproteksi menggunakan metode *Treynor* and *Black's* pada tahun 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015			
		$\alpha$	$\sigma_{ep}$	AR	RANK
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	-0,0640164	0,0013839	-46,2579666	44
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0678390	0,0093956	-7,2202946	32
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0678275	0,0094305	-7,1923546	31
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0739320	0,0173044	-4,2724394	10
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0682835	0,0103185	-6,6175801	30
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0592963	0,0107844	-5,4983402	18
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	-0,0675224	0,0161757	-4,1743108	6
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	-0,0664888	0,0120640	-5,5113395	19
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0756143	0,0304148	-2,4861022	2
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	-0,0573724	0,0099981	-5,7383303	22
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0432739	0,0093037	-4,6512570	13
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	-0,0531648	0,0087060	-6,1066850	26
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,0411963	0,0173404	-2,3757410	1
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0562937	0,0130521	-4,3129994	12
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0675399	0,0111363	-6,0648420	25
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0558318	0,0112702	-4,9539316	14
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0651529	0,0055891	-11,6571362	41
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	-0,0634545	0,0178739	-3,5501206	3

Rumus *Treynor* and *Black's* :

$$AR = \alpha_p / \sigma(e_p)$$

Dimana,

$\alpha_p$  = *alpha* portofolio  
 $\sigma(e_p)$  = risiko spesifik portofolio,  
deviasi standar atas *error*

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 27.1 Kinerja Reksa Dana Saham dan *Benchmark* pada tahun 2013

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
1	PANIN DANA MAKSIMA	58283,44	61191,02	-0,0475164
2	PANIN DANA PRIMA	2841,86	2889,16	-0,0163715
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	3828,85	4045,10	-0,0534597
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	1492,58	1667,02	-0,1046418
5	BNP PARIBAS INSPIRA	1057,67	1135,04	-0,0681650
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	2395,30	2530,84	-0,0535553
7	BNP PARIBAS EKUITAS	14429,03	15777,69	-0,0854789
8	BNP PARIBAS STAR	1175,73	1304,98	-0,0990437
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	1821,58	2024,31	-0,1001477
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	1024,93	1078,95	-0,0500672
11	BATAVIA DANA SAHAM	42773,75	42333,01	0,0104113
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	2144,72	2111,38	0,0157906
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	1280,03	1454,69	-0,1200668
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	1301,13	1423,32	-0,0858486
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	650,99	756,17	-0,1390957
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	6172,95	6361,41	-0,0296255
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	1167,14	1297,48	-0,1004563
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	1429,51	1515,18	-0,0565411
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	1116,24	971,05	0,1495186
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	3360,50	3632,12	-0,0747828
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	4489,11	4813,31	-0,0673549
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	1339,27	1456,33	-0,0803801
23	GAP VALUE FUND	1036,56	1099,33	-0,0570984
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	2848,58	3031,61	-0,0603739
25	JISAWI PROGRESIF	814,58	976,31	-0,1656544
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	784,54	789,05	-0,0057157
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	1496,63	1625,84	-0,0794728
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	927,95	1094,80	-0,1524023
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	2960,02	1773,05	0,6694509
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	3126,78	3260,51	-0,0410151
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	1128,02	1335,67	-0,1554650
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	3456,08	4010,62	-0,1382679
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	1924,35	2194,65	-0,1231631
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	1015,46	1148,92	-0,1161613
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	918,51	1067,34	-0,1394401
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	1564,19	1712,07	-0,0863750
37	MANULIFE DANA SAHAM	9733,27	10403,21	-0,0643974
38	PNM SAHAM AGRESIF	757,99	794,05	-0,0454128
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	1568,75	1412,29	0,1107846
40	PRATAMA SAHAM	4210,42	3991,71	0,0547911

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 27.2 Kinerja Reksa Dana Saham dan *Benchmark* pada tahun 2013

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	1136,53	1111,17	0,0228228
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	939,93	1001,26	-0,0612528
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	1652,87	1555,93	0,0623036
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	25595,10	25886,29	-0,0112488
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	5340,74	5504,65	-0,0297766
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	1117,06	1171,12	-0,0461609
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	1658,55	1684,09	-0,0151655
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	1449,44	1507,39	-0,0384439
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	1363,86	1455,81	-0,0631607
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	1022,89	1033,25	-0,0100266
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	934,19	1119,14	-0,1652608
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	2964,29	3389,77	-0,1255188
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	965,71	1087,53	-0,1120153
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	1138,97	1298,74	-0,1230192
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	2627,76	3110,53	-0,1552051
	IHSG	4274,18	4453,70	-0,0403081

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 27.3 Kinerja Reksa Dana Saham dan *Benchmark* pada tahun 2014

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
1	PANIN DANA MAKSIMA	73705,76	61339,85	0,2015967
2	PANIN DANA PRIMA	3483,08	2992,53	0,1639248
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	4815,53	4008,48	0,2013357
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	1935,87	1576,28	0,2281257
5	BNP PARIBAS INSPIRA	1368,23	1108,35	0,2344747
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	3202,79	2508,89	0,2765765
7	BNP PARIBAS EKUITAS	18384,41	15081,76	0,2189831
8	BNP PARIBAS STAR	1423,81	1202,66	0,1838841
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	2307,00	1901,99	0,2129401
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	1171,04	1065,48	0,0990727
11	BATAVIA DANA SAHAM	54091,09	44635,86	0,2118304
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	2739,48	2239,94	0,2230149
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	1573,17	1323,10	0,1890031
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	1650,18	1381,96	0,1940867
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	737,51	611,26	0,2065406
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	6815,17	6335,00	0,0757964
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	1272,87	1201,88	0,0590658
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	1806,00	1519,25	0,1887444
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	1252,88	1130,86	0,1079002
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	4328,25	3562,22	0,2150429
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	5621,20	4745,46	0,1845427
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	1648,20	1405,19	0,1729375
23	GAP VALUE FUND	1294,60	1075,50	0,2037192
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	3366,88	2915,65	0,1547614
25	JISAWI PROGRESIF	963,74	838,86	0,1488687
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	1044,67	827,59	0,2623038
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	1840,88	1552,46	0,1857826
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	1226,81	976,54	0,2562824
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	3153,72	2915,15	0,0818380
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	3611,68	3233,29	0,1170294
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	1437,19	1153,08	0,2463923
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	4320,25	3563,51	0,2123580
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	2450,58	1975,58	0,2404357
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	1309,56	1054,97	0,2413244
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	1217,50	939,97	0,2952541
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	1972,83	1608,40	0,2265792
37	MANULIFE DANA SAHAM	12086,54	10055,42	0,2019926
38	PNM SAHAM AGRESIF	935,98	770,12	0,2153690
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	2231,34	1697,50	0,3144860
40	PRATAMA SAHAM	5981,33	4576,77	0,3068889

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 27.4 Kinerja Reksa Dana Saham dan *Benchmark* pada tahun 2014

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	1579,72	1191,96	0,3253129
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	1208,13	964,91	0,2520650
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	2219,62	1710,26	0,2978261
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	33050,61	26966,78	0,2256046
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	6811,64	5612,32	0,2136942
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	1433,29	1166,56	0,2286466
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	2156,78	1748,89	0,2332279
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	1846,08	1531,33	0,2055403
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	1783,34	1429,89	0,2471868
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	1487,13	1088,46	0,3662698
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	1175,76	996,66	0,1797002
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	3536,25	3081,03	0,1477493
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	1343,34	976,51	0,3756541
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	1531,99	1187,48	0,2901186
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	3474,66	2667,41	0,3026344
	IHSG	5226,95	4418,76	0,1828997

## Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 27.5 Kinerja Reksa Dana Saham dan *Benchmark* pada tahun 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
1	PANIN DANA MAKSIMA	62868,98	74551,57	-0,1567048
2	PANIN DANA PRIMA	2889,25	3484,50	-0,1708280
3	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	4288,09	4880,39	-0,1213633
4	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	1636,08	1941,50	-0,1573114
5	BNP PARIBAS INSPIRA	1235,00	1386,67	-0,1093771
6	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	2497,06	3167,87	-0,2117543
7	BNP PARIBAS EKUITAS	16432,97	18515,50	-0,1124750
8	BNP PARIBAS STAR	1256,70	1456,48	-0,1371663
9	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	1780,73	2302,06	-0,2264624
10	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	1227,31	1204,32	0,0190896
11	BATAVIA DANA SAHAM	47216,36	54674,00	-0,1364019
12	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	2315,70	2774,89	-0,1654804
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	1300,85	1576,96	-0,1750900
14	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	1553,59	1683,51	-0,0771721
15	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	644,80	731,48	-0,1184995
16	REKSA DANA EMCO MANTAP	5272,24	6737,47	-0,2174748
17	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	1007,84	1283,49	-0,2147660
18	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	1579,54	1810,23	-0,1274368
19	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	1077,15	1264,54	-0,1481883
20	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	3894,12	4353,17	-0,1054519
21	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	4881,22	5668,99	-0,1389613
22	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	1320,93	1662,47	-0,2054413
23	GAP VALUE FUND	1029,82	1298,08	-0,2066591
24	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	2938,21	3331,21	-0,1179752
25	JISAWI PROGRESIF	697,16	958,87	-0,2729359
26	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	954,12	1044,97	-0,0869403
27	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	1550,08	1848,16	-0,1612847
28	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	971,91	1228,38	-0,2087872
29	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	2914,71	3059,58	-0,0473496
30	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	3288,08	3590,21	-0,0841539
31	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	1004,86	1416,08	-0,2903932
32	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	3779,95	4365,73	-0,1341769
33	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	2159,24	2471,60	-0,1263797
34	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	1152,54	1313,96	-0,1228500
35	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	914,71	1205,91	-0,2414774
36	MANULIFE SAHAM ANDALAN	1627,77	1964,85	-0,1715551
37	MANULIFE DANA SAHAM	10322,07	12139,15	-0,1496876
38	PNM SAHAM AGRESIF	750,91	935,97	-0,1977200
39	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	2012,97	2288,65	-0,1204553
40	PRATAMA SAHAM	5273,49	6152,58	-0,1428815

## Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 27.6 Kinerja Reksa Dana Saham dan *Benchmark* pada tahun 2015

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
41	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	1413,97	1566,12	-0,0971509
42	SUCORINVEST EQUITY FUND	1027,80	1222,78	-0,1594563
43	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	1691,70	2216,09	-0,2366285
44	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	31087,75	33974,05	-0,0849560
45	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	6191,35	7005,06	-0,1161603
46	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	1286,29	1454,52	-0,1156601
47	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	1985,02	2225,66	-0,1081207
48	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	1727,64	1901,65	-0,0915047
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	1493,82	1822,68	-0,1804266
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	1225,52	1472,57	-0,1677679
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	940,56	1159,90	-0,1891025
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	2865,46	3544,21	-0,1915095
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	1084,30	1365,35	-0,2058447
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	1320,37	1547,45	-0,1467446
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	2636,08	3502,68	-0,2474106
	IHSG	4593,01	5289,40	-0,1316577

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 28.1 Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* pada tahun 2013

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	1008,14	1043,68	-0,0340526
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	984,32	998,31	-0,0140137
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	986,86	1013,78	-0,0265541
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	1011,10	1037,02	-0,0249947
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	1011,31	1022,99	-0,0114175
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	1007,76	1036,71	-0,0279249
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	1011,98	1081,57	-0,0643417
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	1012,38	1016,16	-0,0037199
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	1009,49	1032,88	-0,0226454
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	1006,61	1045,31	-0,0370225
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	1005,87	1039,34	-0,0322031
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	938,17	1013,39	-0,0742261
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	1111,10	1352,46	-0,1784600
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	1117,78	1313,49	-0,1490000
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	1231,34	1171,00	0,0515286
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	1022,40	1019,68	0,0026675
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	1278,40	1256,07	0,0177777
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	876,82	994,32	-0,1181712
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	1034,83	1047,09	-0,0117086
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	1024,32	1022,31	0,0019661
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	1178,34	1158,20	0,0173891
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	1034,94	1047,49	-0,0119810
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	1024,56	1022,43	0,0020833
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	1250,25	1229,43	0,0169347
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	986,01	998,98	-0,0129832

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)



Lampiran 28.2 Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* pada tahun 2013

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	1029,30	1051,29	-0,0209172
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	1132,34	1114,07	0,0163993
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	1030,94	1048,47	-0,0167196
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	1399,16	1357,03	0,0310457
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	1010,07	1015,63	-0,0054744
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	1010,48	1015,71	-0,0051491
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	1008,45	1045,15	-0,0351146
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	1011,64	1013,45	-0,0017860
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	982,50	1022,83	-0,0394298
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	1048,59	1023,17	0,0248444
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	1147,58	1091,77	0,0511188
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	983,16	1029,66	-0,0451605
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	1014,19	1017,63	-0,0033804
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	1018,63	1039,49	-0,0200675
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	1135,43	1103,00	0,0294016
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	1157,42	1449,92	-0,2017353
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	1033,39	1054,64	-0,0201491
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	1045,90	1063,88	-0,0169004
44	PREMIER PROTEKSI II	988,50	1035,99	-0,0458402
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	1028,36	1087,30	-0,0542077
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	1021,11	1008,81	0,0121926
	IHSG	4274,18	4453,70	-0,0403081

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 28.3 Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* pada tahun 2014

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	1013,34	1013,28	0,0000592
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	974,98	988,08	-0,0132580
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	1011,50	1026,86	-0,0149582
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	1013,21	1015,59	-0,0023435
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	1023,70	1015,36	0,0082138
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	1010,11	1012,23	-0,0020944
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	1023,20	1016,89	0,0062052
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	1012,20	1016,90	-0,0046219
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	1032,62	1015,48	0,0168787
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	1011,16	1010,73	0,0004254
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	1009,84	1009,24	0,0005945
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	962,32	946,57	0,0166390
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	1142,97	1086,28	0,0521873
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	1121,52	1105,49	0,0145004
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	1228,92	1233,77	-0,0039310
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	1027,64	1023,12	0,0044179
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	1401,29	1284,58	0,0908546
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	904,37	876,57	0,0317145
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	1062,28	1039,64	0,0217768
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	1032,46	1029,21	0,0031578
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	1291,60	1184,03	0,0908507
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	1062,00	1039,79	0,0213601
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	1032,68	1029,47	0,0031181
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	1367,95	1256,31	0,0888634
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	976,98	990,17	-0,0133209

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 28.4 Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* pada tahun 2014

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	1009,58	1048,28	-0,0369176
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	1211,15	1140,41	0,0620303
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	1026,11	1000,02	0,0260895
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	1472,90	1405,74	0,0477755
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	1024,10	1014,15	0,0098112
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	1019,61	1014,58	0,0049577
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	1014,85	1013,43	0,0014012
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	1010,97	1016,25	-0,0051956
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	927,67	962,21	-0,0358965
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	1053,82	1028,34	0,0247778
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	1206,70	1134,22	0,0639029
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	993,17	1005,28	-0,0120464
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	1016,08	998,17	0,0179428
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	1154,61	1028,07	0,1230850
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	1231,31	1145,15	0,0752391
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	1206,97	1119,00	0,0786148
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	1015,68	1020,35	-0,0045769
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	1055,91	1022,88	0,0322912
44	PREMIER PROTEKSI II	960,33	975,30	-0,0153491
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	1016,04	1029,77	-0,0133331
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	1112,71	1026,10	0,0844070
	IHSG	5226,95	4418,76	0,1828997

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 28.5 Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* pada tahun 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	1024,72	1018,50	0,0061070
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	963,22	978,74	-0,0158571
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	1012,77	1042,69	-0,0286950
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	1021,30	1017,90	0,0033402
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	1027,96	1028,26	-0,0002918
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	1026,70	1014,83	0,0116965
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	1036,97	1028,41	0,0083235
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	1039,37	1016,90	0,0220966
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	1023,85	1021,92	0,0018886
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	1020,10	1015,72	0,0043122
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	1019,51	1013,72	0,0057116
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	965,44	991,39	-0,0261754
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	1085,07	1200,05	-0,0958127
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	1070,65	1156,53	-0,0742566
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	1228,54	1230,56	-0,0016415
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	1032,68	1028,21	0,0043474
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	1528,81	1413,57	0,0815241
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	896,65	936,54	-0,0425929
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	1058,83	1067,33	-0,0079638
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	1043,91	1037,75	0,0059359
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	1409,15	1302,90	0,0815489
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	1059,82	1067,89	-0,0075570
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	1044,04	1037,97	0,0058480
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	1493,37	1379,97	0,0821757
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	967,13	981,15	-0,0142894

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin (2001)

Lampiran 28.6 Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan *Benchmark* pada tahun 2015

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015		
		$NAB_t$	$NAB_{t-1}$	KINERJA
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	1097,30	1036,36	0,0588020
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	1283,01	1231,34	0,0419624
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	1019,27	1030,75	-0,0111375
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	1551,49	1479,64	0,0485591
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	1025,30	1028,47	-0,0030822
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	1020,86	1023,99	-0,0030567
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	1025,25	1019,77	0,0053738
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	1010,70	1015,58	-0,0048051
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	962,51	956,58	0,0061992
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	1052,11	1027,93	0,0235230
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	1249,47	1207,84	0,0344665
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	983,16	1029,66	-0,0451605
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	1010,03	1042,11	-0,0307837
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	1271,49	1201,93	0,0578736
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	1351,64	1253,49	0,0783014
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	1136,71	1290,73	-0,1193278
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	1003,64	1008,82	-0,0051347
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	1044,16	1046,35	-0,0020930
44	PREMIER PROTEKSI II	938,74	986,92	-0,0488185
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	1001,76	1029,65	-0,0270869
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	1152,40	1142,04	0,0090715
	IHSG	4593,01	5289,40	-0,1316577

Rumus Kinerja Reksa Dana

$$R_{RD} = \frac{NAB_t - NAB_{t-1}}{NAB_{t-1}}$$

Dimana,

 $R_{RD}$  = Return Reksa Dana $NAB_t$  = Return Reksa Dana saat ini $NAB_{t-1}$  = Return Reksa Dana tahun sebelumnya

Sumber: Tandelilin ( 2001)

Lampiran 29.1 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2013

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = -0,0403081

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013	
		KINERJA	STATUS
1	PANIN DANA PRIMA	-0,0163715	<i>outperform</i>
2	BATAVIA DANA SAHAM	0,0104113	<i>outperform</i>
3	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,0157906	<i>outperform</i>
4	REKSA DANA EMCO MANTAP	-0,0296255	<i>outperform</i>
5	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,1495186	<i>outperform</i>
6	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	-0,0057157	<i>outperform</i>
7	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,6694509	<i>outperform</i>
8	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,1107846	<i>outperform</i>
9	PRATAMA SAHAM	0,0547911	<i>outperform</i>
10	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,0228228	<i>outperform</i>
11	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,0623036	<i>outperform</i>
12	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	-0,0112488	<i>outperform</i>
13	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	-0,0297766	<i>outperform</i>
14	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	-0,0151655	<i>outperform</i>
15	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	-0,0384439	<i>outperform</i>
16	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	-0,0100266	<i>outperform</i>
17	PANIN DANA MAKSIMA	-0,0475164	<i>underperform</i>
18	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,0534597	<i>underperform</i>
19	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,1046418	<i>underperform</i>
20	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,0681650	<i>underperform</i>
21	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,0535553	<i>underperform</i>
22	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,0854789	<i>underperform</i>
23	BNP PARIBAS STAR	-0,0990437	<i>underperform</i>
24	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,1001477	<i>underperform</i>
25	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	-0,0500672	<i>underperform</i>
26	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,1200668	<i>underperform</i>
27	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0858849	<i>underperform</i>
28	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,1390957	<i>underperform</i>
29	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,1004563	<i>underperform</i>
30	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,0565411	<i>underperform</i>
31	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,0747828	<i>underperform</i>
32	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,0673549	<i>underperform</i>
33	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,0803801	<i>underperform</i>
34	GAP VALUE FUND	-0,0570984	<i>underperform</i>
35	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	-0,0603739	<i>underperform</i>
36	JISAWI PROGRESIF	-0,1656544	<i>underperform</i>
37	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,0794728	<i>underperform</i>
38	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,1524023	<i>underperform</i>
39	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0410151	<i>underperform</i>

Lampiran 29.2 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2013

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = -0,0403081

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2013	
		KINERJA	STATUS
40	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,1554650	<i>underperform</i>
41	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,1382679	<i>underperform</i>
42	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,1231631	<i>underperform</i>
43	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,1161613	<i>underperform</i>
44	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,1394401	<i>underperform</i>
45	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,0863750	<i>underperform</i>
46	MANULIFE DANA SAHAM	-0,0643974	<i>underperform</i>
47	PNM SAHAM AGRESIF	-0,0454128	<i>underperform</i>
48	SUCORINVEST EQUITY FUND	-0,0612528	<i>underperform</i>
49	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,0461609	<i>underperform</i>
50	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	-0,0631607	<i>underperform</i>
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,1652608	<i>underperform</i>
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,1255188	<i>underperform</i>
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,1120153	<i>underperform</i>
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,1230192	<i>underperform</i>
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,1552051	<i>underperform</i>

Lampiran 29.3 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2014

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = 0,1828997

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014	
		KINERJA	STATUS
1	PANIN DANA MAKSIMA	0,2015967	<i>outperform</i>
2	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	0,2013357	<i>outperform</i>
3	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	0,2281257	<i>outperform</i>
4	BNP PARIBAS INSPIRA	0,2344747	<i>outperform</i>
5	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	0,2765765	<i>outperform</i>
6	BNP PARIBAS EKUITAS	0,2189831	<i>outperform</i>
7	BNP PARIBAS STAR	0,1838841	<i>outperform</i>
8	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	0,2129401	<i>outperform</i>
9	BATAVIA DANA SAHAM	0,2118304	<i>outperform</i>
10	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	0,2230149	<i>outperform</i>
11	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	0,1890031	<i>outperform</i>
12	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	0,1940867	<i>outperform</i>
13	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	0,2065406	<i>outperform</i>
14	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	0,1887444	<i>outperform</i>
15	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	0,2150429	<i>outperform</i>
16	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	0,1845427	<i>outperform</i>
17	GAP VALUE FUND	0,2037192	<i>outperform</i>
18	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	0,2623038	<i>outperform</i>
19	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	0,1857826	<i>outperform</i>
20	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	0,2562824	<i>outperform</i>
21	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	0,2463923	<i>outperform</i>
22	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	0,2123580	<i>outperform</i>
23	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	0,2404357	<i>outperform</i>
24	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	0,2413244	<i>outperform</i>
25	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	0,2952541	<i>outperform</i>
26	MANULIFE SAHAM ANDALAN	0,2265792	<i>outperform</i>
27	MANULIFE DANA SAHAM	0,2019926	<i>outperform</i>
28	PNM SAHAM AGRESIF	0,2153690	<i>outperform</i>
29	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	0,3144860	<i>outperform</i>
30	PRATAMA SAHAM	0,3068889	<i>outperform</i>
31	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	0,3253129	<i>outperform</i>
32	SUCORINVEST EQUITY FUND	0,2520650	<i>outperform</i>
33	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	0,2978261	<i>outperform</i>
34	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	0,2256046	<i>outperform</i>
35	REKSA DANA SCHRODER DANA ISTIMEWA	0,2136942	<i>outperform</i>
36	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	0,2286466	<i>outperform</i>
37	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	0,2332279	<i>outperform</i>
38	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	0,2055403	<i>outperform</i>
39	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	0,2471868	<i>outperform</i>



Lampiran 29.4 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2014

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = 0,1828997

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2014	
		KINERJA	STATUS
40	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	0,3662698	<i>outperform</i>
41	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	0,3756541	<i>outperform</i>
42	TRAM CONSUMPTION PLUS	0,2901186	<i>outperform</i>
43	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	0,3026344	<i>outperform</i>
44	PANIN DANA PRIMA	0,1639248	<i>underperform</i>
45	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0990727	<i>underperform</i>
46	REKSA DANA EMCO MANTAP	0,0757964	<i>underperform</i>
47	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	0,0590658	<i>underperform</i>
48	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	0,1079002	<i>underperform</i>
49	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	0,1729375	<i>underperform</i>
50	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	0,1547614	<i>underperform</i>
51	JISAWI PROGRESIF	0,1488687	<i>underperform</i>
52	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	0,0818380	<i>underperform</i>
53	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	0,1170294	<i>underperform</i>
54	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	0,1797002	<i>underperform</i>
55	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	0,1477493	<i>underperform</i>

Lampiran 29.5 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2015

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = -0,1316577

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015	
		KINERJA	STATUS
1	REKSA DANA AXA CITRADINAMIS	-0,1213633	<i>outperform</i>
2	BNP PARIBAS INSPIRA	-0,1093771	<i>outperform</i>
3	BNP PARIBAS EKUITAS	-0,1124750	<i>outperform</i>
4	REKSA DANA BNI-AM DANA TERENCANA	0,0190896	<i>outperform</i>
5	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KONSUMER 10	-0,0771721	<i>outperform</i>
6	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR KOMODITAS 10	-0,1184995	<i>outperform</i>
7	REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY PEKA FUND	-0,1274368	<i>outperform</i>
8	FS INDOEQUITY DIVIDEND YIELD FUND	-0,1054519	<i>outperform</i>
9	MAYBANK GMT DANA EKUITAS	-0,1179752	<i>outperform</i>
10	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY PROGRESIF	-0,0869403	<i>outperform</i>
11	REKSA DANA MILLENIUM EQUITY	-0,0473496	<i>outperform</i>
12	REKSA DANA MNC DANA EKUITAS	-0,0841539	<i>outperform</i>
13	MANDIRI INVESTA UGM ENDOWMENT PLUS	-0,1263797	<i>outperform</i>
14	REKSA DANA MANDIRI SAHAM ATRAKTIF	-0,1228500	<i>outperform</i>
15	REKSA DANA PRATAMA EQUITY	-0,1204553	<i>outperform</i>
16	RHB OSK ALPHA SECTOR ROTATION	-0,0971509	<i>outperform</i>
17	REKSA DANA SCHRODER DANA PRESTASI	-0,0849560	<i>outperform</i>
18	REKSA DANA SCRODER DANA ISTIMEWA	-0,1161603	<i>outperform</i>
19	SCHRODER DANA PRESTASI DINAMIS	-0,1156601	<i>outperform</i>
20	REKSA DANA SCHRODER INDO EQUITY FUND	-0,1081207	<i>outperform</i>
21	REKSA DANA SCHRODER 90 PLUS EQUITY FUND	-0,0915047	<i>outperform</i>
22	PANIN DANA MAKSIMA	-0,1567048	<i>underperform</i>
23	PANIN DANA PRIMA	-0,1708280	<i>underperform</i>
24	REKSA DANA ABERDEEN INDONESIA EQUITY FUND	-0,1573114	<i>underperform</i>
25	REKSA DANA BNP PARIBAS INFRASTRUKTUR PLUS	-0,2117543	<i>underperform</i>
26	BNP PARIBAS STAR	-0,1371663	<i>underperform</i>
27	REKSA DANA BNP PARIBAS SOLARIS	-0,2264624	<i>underperform</i>
28	BATAVIA DANA SAHAM	-0,1364019	<i>underperform</i>
29	BATAVIA DANA SAHAM OPTIMAL	-0,1654804	<i>underperform</i>
30	REKSA DANA DANAREKSA MAWAR FOKUS 10	-0,1750900	<i>underperform</i>
31	REKSA DANA EMCO MANTAP	-0,2174748	<i>underperform</i>
32	REKSA DANA EMCO GROWTH FUND	-0,2147660	<i>underperform</i>
33	FIRST STATE INDOEQUITY HIGH CONVICTION FUND	-0,1481883	<i>underperform</i>
34	FIRST STATE INDOEQUITY SECTORAL FUND	-0,1389613	<i>underperform</i>
35	FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND	-0,2054413	<i>underperform</i>
36	GAP VALUE FUND	-0,2066591	<i>underperform</i>
37	JISAWI PROGRESIF	-0,2729359	<i>underperform</i>
38	REKSA DANA LAUTANDHANA EQUITY	-0,1612847	<i>underperform</i>
39	LAUTANDHANA EQUITY AGRESIF	-0,2087872	<i>underperform</i>

Lampiran 29.6 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja *Benchmark* pada tahun 2015

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = -0,1316577

NO	NAMA REKSA DANA SAHAM	2015	
		KINERJA	STATUS
40	MANDIRI INVESTA EKUITAS DINAMIS	-0,2903932	<i>underperform</i>
41	REKSA DANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF	-0,1341769	<i>underperform</i>
42	REKSA DANA MANDIRI DYNAMIC EQUITY	-0,2414774	<i>underperform</i>
43	MANULIFE SAHAM ANDALAN	-0,1715551	<i>underperform</i>
44	MANULIFE DANA SAHAM	-0,1496876	<i>underperform</i>
45	PNM SAHAM AGRESIF	-0,1977200	<i>underperform</i>
46	PRATAMA SAHAM	-0,1428815	<i>underperform</i>
47	SUCORINVEST EQUITY FUND	-0,1594563	<i>underperform</i>
48	SAM INDONESIAN EQUITY FUND	-0,2366285	<i>underperform</i>
49	REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM	-0,1804266	<i>underperform</i>
50	REKSA DANA SIMAS SAHAM UNGGULAN	-0,1677679	<i>underperform</i>
51	SYAILENDRA EQUITY ALPHA FUND	-0,1891025	<i>underperform</i>
52	SYAILENDRA EQUITY OPPORTUNITY FUND	-0,1915095	<i>underperform</i>
53	TRAM INFRASTRUCTURE PLUS	-0,2058447	<i>underperform</i>
54	TRAM CONSUMPTION PLUS	-0,1467446	<i>underperform</i>
55	REKSA DANA TRIM KAPITAL PLUS	-0,2474106	<i>underperform</i>

Lampiran 30.1 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan Kinerja  
*Benchmark* pada tahun 2013

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = -0,0403081

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013	
		KINERJA	STATUS
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	-0,0340526	<i>outperform</i>
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0140137	<i>outperform</i>
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0265541	<i>outperform</i>
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0249947	<i>outperform</i>
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0114175	<i>outperform</i>
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0279249	<i>outperform</i>
7	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	-0,0037199	<i>outperform</i>
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	-0,0226454	<i>outperform</i>
9	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	-0,0370225	<i>outperform</i>
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	-0,0322031	<i>outperform</i>
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	0,0515286	<i>outperform</i>
12	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0026675	<i>outperform</i>
13	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0177777	<i>outperform</i>
14	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0117086	<i>outperform</i>
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0019661	<i>outperform</i>
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0173891	<i>outperform</i>
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0119810	<i>outperform</i>
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0020833	<i>outperform</i>
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0169347	<i>outperform</i>
20	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0129832	<i>outperform</i>
21	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0209172	<i>outperform</i>
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0163993	<i>outperform</i>
23	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0167196	<i>outperform</i>

Lampiran 30.2 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan Kinerja  
*Benchmark* pada tahun 2013

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = -0,0403081

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2013	
		KINERJA	STATUS
24	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0310457	<i>outperform</i>
25	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0054744	<i>outperform</i>
26	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0051491	<i>outperform</i>
27	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	-0,0351146	<i>outperform</i>
28	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0017860	<i>outperform</i>
29	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0394298	<i>outperform</i>
30	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0248444	<i>outperform</i>
31	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0511188	<i>outperform</i>
32	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	-0,0033804	<i>outperform</i>
33	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	-0,0200675	<i>outperform</i>
34	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0294016	<i>outperform</i>
35	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0201491	<i>outperform</i>
36	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0169004	<i>outperform</i>
37	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0121926	<i>outperform</i>
38	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	-0,0643417	<i>underperform</i>
39	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0742261	<i>underperform</i>
40	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,1784600	<i>underperform</i>
41	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,1490000	<i>underperform</i>
42	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,1181712	<i>underperform</i>
43	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0451605	<i>underperform</i>
44	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,2017353	<i>underperform</i>
45	PREMIER PROTEKSI II	-0,0458402	<i>underperform</i>
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0542077	<i>underperform</i>

Lampiran 30.3 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan Kinerja  
*Benchmark* pada tahun 2014

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = 0,1828997

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014	
		KINERJA	STATUS
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0000592	<i>underperform</i>
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0132580	<i>underperform</i>
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0149582	<i>underperform</i>
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	-0,0023435	<i>underperform</i>
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	0,0082138	<i>underperform</i>
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	-0,0020944	<i>underperform</i>
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0062052	<i>underperform</i>
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	-0,0046219	<i>underperform</i>
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	0,0168787	<i>underperform</i>
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0004254	<i>underperform</i>
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0005945	<i>underperform</i>
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	0,0166390	<i>underperform</i>
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	0,0521873	<i>underperform</i>
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	0,0145004	<i>underperform</i>
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0039310	<i>underperform</i>
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0044179	<i>underperform</i>
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0908546	<i>underperform</i>
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	0,0317145	<i>underperform</i>
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	0,0217768	<i>underperform</i>
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0031578	<i>underperform</i>
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0908507	<i>underperform</i>
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	0,0213601	<i>underperform</i>
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0031181	<i>underperform</i>

Lampiran 30.4 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan Kinerja  
*Benchmark* pada tahun 2014

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = 0,1828997

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2014	
		KINERJA	STATUS
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0888634	<i>underperform</i>
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0133209	<i>underperform</i>
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	-0,0369176	<i>underperform</i>
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0620303	<i>underperform</i>
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	0,0260895	<i>underperform</i>
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0477755	<i>underperform</i>
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	0,0098112	<i>underperform</i>
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	0,0049577	<i>underperform</i>
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0014012	<i>underperform</i>
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0051956	<i>underperform</i>
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	-0,0358965	<i>underperform</i>
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0247778	<i>underperform</i>
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0639029	<i>underperform</i>
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0120464	<i>underperform</i>
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	0,0179428	<i>underperform</i>
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,1230850	<i>underperform</i>
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0752391	<i>underperform</i>
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	0,0786148	<i>underperform</i>
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0045769	<i>underperform</i>
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	0,0322912	<i>underperform</i>
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0153491	<i>underperform</i>
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0133331	<i>underperform</i>
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0844070	<i>underperform</i>

Lampiran 30.5 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan Kinerja  
*Benchmark* pada tahun 2015

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = -0,1316577

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015	
		KINERJA	STATUS
1	RDT, AAA PREMIUM PROTEKSI VIII	0,0061070	<i>outperform</i>
2	RDT ABERDEEN PROTEKSI INCOME PLUS XV	-0,0158571	<i>outperform</i>
3	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA VI	-0,0286950	<i>outperform</i>
4	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA IV	0,0033402	<i>outperform</i>
5	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA III	-0,0002918	<i>outperform</i>
6	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI IV	0,0116965	<i>outperform</i>
7	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA I	0,0083235	<i>outperform</i>
8	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI I	0,0220966	<i>outperform</i>
9	RDT BNIAM PROTEKSI SRIWIJAYA SERI III	0,0018886	<i>outperform</i>
10	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI MEGA PUNDI II	0,0043122	<i>outperform</i>
11	REKSA DANA TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA II	0,0057116	<i>outperform</i>
12	RD TERPROTEKSI BNI-AM PROTEKSI SPEKTRA V	-0,0261754	<i>outperform</i>
13	BNP PARIBAS KAPITAL VI	-0,0958127	<i>outperform</i>
14	BNP PARIBAS KAPITAL V	-0,0742566	<i>outperform</i>
15	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 22	-0,0016415	<i>outperform</i>
16	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA A OPTIMA PROTECTED FUND 25	0,0043474	<i>outperform</i>
17	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XV	0,0815241	<i>outperform</i>
18	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA PROTECTED FUND G 63	-0,0425929	<i>outperform</i>
19	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 54	-0,0079638	<i>outperform</i>
20	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 55	0,0059359	<i>outperform</i>
21	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI A XVIII	0,0815489	<i>outperform</i>
22	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA F OPTIMA PROTECTED FUND 53	-0,0075570	<i>outperform</i>
23	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA D OPTIMA PROTECTED FUND 56	0,0058480	<i>outperform</i>



Lampiran 30.6 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Terproteksi dan Kinerja  
*Benchmark* pada tahun 2015

Diketahui Kinerja *Benchmark* (IHSG) = -0,1316577

NO	NAMA REKSA DANA TERPROTEKSI	2015	
		KINERJA	STATUS
24	REKSA DANA TERPROTEKSI BAHANA REKSA PANIN TERPROTEKSI XIV	0,0821757	<i>outperform</i>
25	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 9	-0,0142894	<i>outperform</i>
26	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 15	0,0588020	<i>outperform</i>
27	REKSA DANA TERPROTEKSI BATAVIA PROTEKSI PRIMA 20	0,0419624	<i>outperform</i>
28	BATAVIA PROTEKSI OPTIMAL 11	-0,0111375	<i>outperform</i>
29	REKSA DANA TERPROTEKSI DANAREKSA PROTEKSI DINAMIS FLEKSIBEL	0,0485591	<i>outperform</i>
30	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA IV	-0,0030822	<i>outperform</i>
31	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA V	-0,0030567	<i>outperform</i>
32	RDT DANAREKSA PROTEKSI PENDAPATAN MAXIMA VI	0,0053738	<i>outperform</i>
33	MAYBANK GMT DANA PROTEKSI 1	-0,0048051	<i>outperform</i>
34	INSIGHT TERPROTEKSI 1	0,0061992	<i>outperform</i>
35	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI DANA PROTECTED BERKALA SERI 5	0,0235230	<i>outperform</i>
36	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED SMART SERI 10	0,0344665	<i>outperform</i>
37	REKSA DANA TERPROTEKSI MANDIRI PROTECTED DYNAMIC SERI 04	-0,0451605	<i>outperform</i>
38	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI III	-0,0307837	<i>outperform</i>
39	REKSA DANA TERPROTEKSI OSO DANA TERPROTEKSI II	0,0578736	<i>outperform</i>
40	PNM TERPROTEKSI DANA STABIL 2	0,0783014	<i>outperform</i>
41	REKSA DANA TERPROTEKSI SCHRODER REGULAR INCOME PLAN VIII	-0,1193278	<i>outperform</i>
42	RDT STAR CAPITAL PROTECTED FUND II	-0,0051347	<i>outperform</i>
43	REKSA DANA TERPROTEKSI SYAILENDRA CAPITAL PROTECTED FUND 3	-0,0020930	<i>outperform</i>
44	PREMIER PROTEKSI II	-0,0488185	<i>outperform</i>
45	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI V	-0,0270869	<i>outperform</i>
46	REKSA DANA TERPROTEKSI PREMIER PROTEKSI IV	0,0090715	<i>outperform</i>